

以下為本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)就本集團綜合財務報表發出的會計師報告全文，以供收錄於本招股章程。

[待插入事務所信頭]

致AUSTASIA GROUP LTD.列位董事、中國國際金融香港證券有限公司及星展亞洲融資有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

序言

我們謹此就第I-3至I-137頁所載AustAsia Group Ltd. (「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，其中包括貴集團截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度各年以及截至2022年6月30日止六個月 (「有關期間」) 的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日貴集團的綜合財務狀況表和貴公司的財務狀況表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料 (統稱「歷史財務資料」)。第I-3至I-137頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其編製以供收錄於貴公司日期為[編纂]有關貴公司股份在香港聯合交易所有限公司 (「聯交所」) 主板首次上市的招股章程 (「招股章程」) 內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載的呈列基準及編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並落實董事認為屬必要的內部控制，以確保歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照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」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德準則，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載的呈

列基準及編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計於有關情況下適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，該等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載的呈列基準及編製基準，真實而中肯地反映貴集團及貴公司於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日的財務狀況以及貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

審閱中期比較財務資料

我們已審閱貴集團中期比較財務資料，包括截至2021年6月30日止六個月的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表以及其他解釋資料（「中期比較財務資料」）。貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載的呈列基準及編製基準編製中期比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對中期比較財務資料作出結論。我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱委聘準則》第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱工作主要包括向負責財務和會計事務的人員作出查詢及進行分析性和其他審閱程序。由於審閱範圍遠小於根據《香港審計準則》進行審計的範圍，因此我們不能保證可識別執行審計工作時或會發現的所有重大事項。因此，我們並不發表審計意見。根據我們的審閱，就本會計師報告而言，我們並未發現上述中期比較財務資料在所有重大方面存在違反歷史財務資料附註2.1及2.2分別所載的呈列基準及編製基準的情況。

根據聯交所《證券上市規則》及《公司（清盤及雜項條文）條例》須呈報事項

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-3頁中所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註13，當中指明貴公司並無就有關期間派付任何股息。

執業會計師

香港

[編纂]

I 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載的歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

編製歷史財務資料所依據的貴集團於有關期間的財務報表已由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》審計（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以美元呈列，除另有說明外，所有數值已約整至最接近的千位數（千美元）。

		截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月			
		2019年		2020年		2021年		2022年	
附註		生物資產	生物資產	生物資產	生物資產	生物資產	生物資產	生物資產	生物資產
		公允價值	公允價值	公允價值	公允價值	公允價值	公允價值	公允價值	公允價值
		調整前	調整前	調整前	調整前	調整前	調整前	調整前	調整前
		的業績	的業績	的業績	的業績	的業績	的業績	的業績	的業績
		調整	調整	調整	調整	調整	調整	調整	調整
		合計	合計	合計	合計	合計	合計	合計	合計
		千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
	持續經營業務								
	收入	351,505	404,792	521,921	241,166	278,291	-	278,291	-
	銷售成本	(233,858)	(254,700)	(343,851)	(162,842)	(209,920)	(67,240)	(277,160)	(278,291)
	於收購時按公允價值								
	減銷售成本初始確認								
	原料奶產生的收益								
5	來自肉牛公允價值減銷售	117,647	150,092	178,070	78,324	68,371	(261)	68,110	(261)
22	成本變動的收益	4,951	5,930	13,968	10,098	4,058	-	4,058	-
22		-	-	-	-	-	-	-	-
	毛利	3,914	118	(2,173)	2,278	2,278	2,278	2,278	2,278
	其他收入及收益	-	-	-	-	-	-	-	-
	來自其他生物資產公允								
	價值減銷售成本變動								
	的收益/(虧損)	(12,047)	(14,163)	(11,316)	-	16,727	16,727	16,727	16,727
5	銷售及分銷開支	(4,193)	(632)	(540)	(234)	(158)	-	(158)	-
22	行政開支	(16,394)	(24,173)	(43,028)	(17,025)	(25,283)	-	(25,283)	-
	金融資產減值虧損	-	-	(4,900)	-	-	-	-	-
	其他開支	(4,716)	(3,374)	(1,440)	(563)	(3,384)	-	(3,384)	-
6	融資成本	(14,405)	(13,605)	(21,635)	(8,711)	(14,413)	-	(14,413)	-
8		-	-	-	(8,711)	(8,711)	-	(8,711)	-

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											
	2019年		2020年		2021年		2022年									
	生物資產 公允價值 調整前 的業績 千美元	生物資產 公允價值 調整 千美元	生物資產 公允價值 調整前 的業績 千美元	生物資產 公允價值 調整 千美元	生物資產 公允價值 調整前 的業績 千美元	生物資產 公允價值 調整 千美元	生物資產 公允價值 調整前 的業績 千美元	生物資產 公允價值 調整 千美元								
附註																
來自持續經營業務的																
稅前利潤	82,890	(8,133)	74,757	114,238	(14,045)	100,193	120,495	(13,489)	107,006	61,889	19,005	80,894	29,191	1,710	30,901	
所得稅開支	(127)	-	(127)	(1,114)	-	(1,114)	(2,434)	(851)	-	(851)	-	(851)	(1,059)	-	(1,059)	
來自持續經營業務的																
年內／期內利潤	82,763	(8,133)	74,630	113,124	(14,045)	99,079	118,061	(13,489)	104,572	61,038	19,005	80,043	28,132	1,710	29,842	
已終止經營業務																
來自已終止經營業務的																
年內／期內虧損	(9,417)	2,354	(7,063)	(2,770)	(469)	(3,239)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
年內／期內利潤	73,346	(5,779)	67,567	110,354	(14,514)	95,840	118,061	(13,489)	104,572	61,038	19,005	80,043	28,132	1,710	29,842	
以下人士應佔：																
母公司擁有人	73,346	(5,779)	67,567	110,354	(14,514)	95,840	118,061	(13,489)	104,572	61,038	19,005	80,043	28,132	1,710	29,842	

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			
	2019年		2020年		2021年		2022年	
	生物資產 公允價值 調整前 的業績 千美元	生物資產 公允價值 調整 合計 千美元	生物資產 公允價值 調整前 的業績 千美元	生物資產 公允價值 調整 合計 千美元	生物資產 公允價值 調整前 的業績 千美元	生物資產 公允價值 調整 合計 千美元	生物資產 公允價值 調整 合計 千美元	生物資產 公允價值 調整 合計 千美元
附註								
15								
歸屬於母公司普通股權益 持有人的每股盈利 基本		0.20美元		0.29美元		0.24美元		0.09美元
- 年內/期內利潤		0.22美元		0.29美元		0.24美元		0.09美元
- 來自持續經營業務 的利潤		0.20美元		0.29美元		0.24美元		0.09美元
攤薄								
- 年內/期內利潤		0.20美元		0.31美元		0.24美元		0.09美元
- 來自持續經營業務 的利潤		0.22美元		0.31美元		0.24美元		0.09美元

(未經審計) (未經審計) (未經審計)

綜合全面收益表

	截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月													
	2019年		2020年		2021年		2022年											
	生物資產 公允價值 調整前 的業績 千美元	生物資產 公允價值 調整 千美元	生物資產 公允價值 調整前 的業績 千美元	生物資產 公允價值 調整 千美元	生物資產 公允價值 調整前 的業績 千美元	生物資產 公允價值 調整 千美元	生物資產 公允價值 調整前 的業績 千美元	生物資產 公允價值 調整 千美元										
年內／期內利潤	73,346	(5,779)	67,567	95,840	110,354	(14,514)	95,840	104,572	118,061	(13,489)	104,572	61,038	19,005	80,043	28,132	1,710	29,842	
其他全面收益／(虧損) 於後續期間可能重新分類 至損益的其他全面 收益／(虧損)：	(5,024)	-	(5,024)	34,212	34,212	-	34,212	17,238	17,238	-	17,238	6,686	-	6,686	(42,261)	-	(42,261)	
匯兌差額：																		
海外業務換算匯兌差額 於後續期間可能重新分類 至損益的其他全面 收益／(虧損)淨額	(5,024)	-	(5,024)	34,212	34,212	-	34,212	17,238	17,238	-	17,238	6,686	-	6,686	(42,261)	-	(42,261)	

附註

附錄一

會計師報告

截至6月30日止六個月

截至12月31日止年度

附註

	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	生物資產 公允價值 調整前 的業績 千美元	生物資產 公允價值 調整 千美元	生物資產 公允價值 調整前 的業績 千美元	生物資產 公允價值 調整 千美元	生物資產 公允價值 調整前 的業績 千美元	生物資產 公允價值 調整 千美元	生物資產 公允價值 調整前 的業績 千美元	生物資產 公允價值 調整 千美元	生物資產 公允價值 調整前 的業績 千美元	生物資產 公允價值 調整 千美元
於後續期間不會重新分類 至損益的其他全面 收益 / (虧損) :										
界定利益計劃的重新計量	117	-	-	-	-	-	-	-	-	-
指定為以公允價值 計量且其變動計入 其他全面收益的 股權投資 :	(6,298)	-	-	(417)	-	(417)	-	-	-	-
公允價值變動										
於後續期間不會重新分類 至損益的其他全面 虧損淨額	(6,181)	-	-	(417)	-	(417)	-	-	-	-
年內 / 期內其他全面 收益 / (虧損) , 除稅後	(11,205)	-	34,212	16,821	16,821	-	16,821	6,686	(42,261)	-
年內 / 期內全面收益總額	62,141	(5,779)	144,566	134,882	134,882	(13,489)	121,393	67,724	(14,129)	1,710
以下人士應佔 :										
母公司擁有人	62,141	(5,779)	144,566	134,882	134,882	(13,489)	121,393	67,724	(14,129)	1,710
合計										
合計										

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日			於6月30日
		2019年	2020年	2021年	2022年
		千美元	千美元	千美元	千美元
非流動資產					
物業、廠房及設備	16	308,514	295,252	416,358	408,662
使用權資產	17(a)	51,435	47,256	161,201	172,059
無形資產	18	2,205	809	780	631
生物資產	22	361,829	386,302	477,697	497,633
指定為以公允價值計量且其變動計入					
其他全面收益的股權投資	14	1,233	1,233	816	816
遞延稅項資產	32	1,187	–	–	–
其他長期資產	19	1,575	2,805	8,071	6,905
長期應收款項	20	13,151	16,407	11,855	12,028
衍生金融工具	30	25	–	–	–
非流動資產總值		<u>741,154</u>	<u>750,064</u>	<u>1,076,778</u>	<u>1,098,734</u>
流動資產					
存貨	21	87,845	102,464	160,665	109,210
生物資產	22	24,178	33,524	49,217	62,865
應收款項	23	52,050	36,094	46,600	41,273
預付款項、其他應收款項及其他資產	24	10,694	8,354	18,727	25,899
現金及現金等價物	25	51,204	43,317	22,145	47,155
已抵押存款	25	3,435	1,622	1,103	885
流動資產總值		<u>229,406</u>	<u>225,375</u>	<u>298,457</u>	<u>287,287</u>
流動負債					
應付款項	26	85,987	54,942	79,640	75,345
其他應付款項及應計項目	27	36,729	38,515	38,410	43,018
股份增值負債	28	–	1,307	4,587	771
股東貸款	29	4,000	2,200	6,300	6,300
衍生金融工具	30	996	3,947	–	–
計息銀行借款	31	88,373	70,787	65,556	109,982
租賃負債	17(b)	2,791	3,869	5,451	13,749
遞延收入		385	1,475	1,596	858
應納稅款		912	688	1,077	474
流動負債總額		<u>220,173</u>	<u>177,730</u>	<u>202,617</u>	<u>250,497</u>

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日			於6月30日
		2019年	2020年	2021年	2022年
		千美元	千美元	千美元	千美元
流動資產淨值		9,233	47,645	95,840	36,790
資產總值減流動負債		750,387	797,709	1,172,618	1,135,524
非流動負債					
計息銀行借款	31	124,120	71,854	202,422	166,431
衍生金融工具	30	1,859	–	–	–
遞延稅項負債	32	3,933	–	600	600
遞延收入		2,297	2,174	3,423	3,074
租賃負債	17(b)	45,121	46,466	145,705	152,398
其他應付款項及應計項目	27	3,409	–	15,036	14,270
股份增值負債	28	–	2,206	–	–
股東貸款	29	4,100	23,340	19,240	19,240
非流動負債總額		184,839	146,040	386,426	356,013
資產淨值		565,548	651,669	786,192	779,511
權益					
母公司擁有人應佔權益					
股本	33	443,767	308,502	308,502	308,502
儲備	35	121,781	343,167	477,690	471,009
權益總額		565,548	651,669	786,192	779,511

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

截至2019年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔									
	附註	股本	購股權 儲備	法定儲備	外幣 換算儲備	以公允 價值計量 且其變動 計入其他 全面收益的 金融資產的 公允價值 儲備	界定利益 計劃的 重新計量， 除稅後	合併儲備	留存利潤	權益總額
		千美元 (附註33)	千美元 (附註34、 35)	千美元 (附註35)	千美元 (附註35)	千美元 (附註35)	千美元	千美元 (附註35)	千美元	千美元
於2019年1月1日		313,300	2,948	28,173	(48,340)	-	-	71,021	140,837	507,939
年內利潤		-	-	-	-	-	-	-	67,567	67,567
年內其他全面收益／(虧損)：										
界定利益計劃的重新計量，										
除稅後		-	-	-	-	-	117	-	-	117
以公允價值計量且其變動										
計入其他全面收益的股權										
投資的公允價值變動，										
除稅後		-	-	-	-	(6,298)	-	-	-	(6,298)
與海外業務有關的匯兌差額		-	-	-	(5,024)	-	-	-	-	(5,024)
年內全面收益總額		-	-	-	(5,024)	(6,298)	117	-	67,567	56,362
為收購同一控制下的										
附屬公司而向控股公司										
發行的股份		130,467	-	-	-	-	-	(130,467)	-	-
以權益結算的購股權安排	34	-	1,247	-	-	-	-	-	-	1,247
轉撥至法定儲備		-	-	9,131	-	-	-	-	(9,131)	-
於2019年12月31日		<u>443,767</u>	<u>4,195</u>	<u>37,304</u>	<u>(53,364)</u>	<u>(6,298)</u>	<u>117</u>	<u>(59,446)</u>	<u>199,273</u>	<u>565,548</u>

附錄一

會計師報告

截至2020年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔									
	附註	股本	購股權儲備	法定儲備	外幣換算儲備	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的公允價值儲備	界定利益計劃的重新計量，除稅後	合併儲備	留存利潤	權益總額
		千美元 (附註33)	千美元 (附註34、35)	千美元 (附註35)	千美元 (附註35)	千美元 (附註35)	千美元	千美元 (附註35)	千美元	千美元
於2020年1月1日		443,767	4,195	37,304	(53,364)	(6,298)	117	(59,446)	199,273	565,548
年內利潤		-	-	-	-	-	-	-	95,840	95,840
年內其他全面收益：										
與海外業務有關的匯兌差額		-	-	-	34,212	-	-	-	-	34,212
年內全面收益總額		-	-	-	34,212	-	-	-	95,840	130,052
為收購同一控制下的										
附屬公司及清償負債而										
向控股公司發行的股份		40,790	-	-	-	-	-	(26,430)	-	14,360
為出售同一控制下的										
附屬公司而減資		(71,620)	-	-	25,015	-	-	(12,483)	-	(59,088)
為抵銷累計虧損而減資		(104,435)	-	-	-	-	-	-	104,435	-
以權益結算的購股權安排	34	-	797	-	-	-	-	-	-	797
從留存利潤轉入合併儲備		-	-	-	-	-	(117)	89,950	(89,833)	-
轉撥至法定儲備		-	-	17,069	-	-	-	-	(17,069)	-
於2020年12月31日		<u>308,502</u>	<u>4,992</u>	<u>54,373</u>	<u>5,863</u>	<u>(6,298)</u>	<u>-</u>	<u>(8,409)</u>	<u>292,646</u>	<u>651,669</u>

附錄一

會計師報告

截至2021年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔								
	附註	股本	購股權儲備	法定儲備	外幣換算儲備	以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的公允價值儲備	合併儲備	留存利潤	權益總額
		千美元 (附註33)	千美元 (附註34、35)	千美元 (附註35)	千美元 (附註35)	千美元 (附註35)	千美元 (附註35)	千美元	千美元
於2021年1月1日		308,502	4,992	54,373	5,863	(6,298)	(8,409)	292,646	651,669
年內利潤		-	-	-	-	-	-	104,572	104,572
年內其他全面收益／(虧損)：									
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資的公允價值變動，除稅後		-	-	-	-	(417)	-	-	(417)
與海外業務有關的匯兌差額		-	-	-	17,238	-	-	-	17,238
年內全面收益總額		-	-	-	17,238	(417)	-	104,572	121,393
以權益結算的購股權安排	34	-	13,130	-	-	-	-	-	13,130
轉撥至法定儲備		-	-	17,570	-	-	-	(17,570)	-
於2021年12月31日		<u>308,502</u>	<u>18,122</u>	<u>71,943</u>	<u>23,101</u>	<u>(6,715)</u>	<u>(8,409)</u>	<u>379,648</u>	<u>786,192</u>

附錄一

會計師報告

截至2021年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔								
	附註	股本	購股權 儲備	法定儲備	外幣 換算儲備	以公允價值 計量且其 變動計入 其他全面 收益的金融 資產的公允 價值儲備	合併儲備	留存利潤	權益總額
						千美元 (附註33)			
於2021年1月1日		308,502	4,992	54,373	5,863	(6,298)	(8,409)	292,646	651,669
期內利潤(未經審計)		-	-	-	-	-	-	80,043	80,043
期內其他全面收益/(虧損)： 與海外業務有關的匯兌差額 (未經審計)		-	-	-	6,686	-	-	-	6,686
期內全面收益總額(未經審計)		-	-	-	6,686	-	-	80,043	86,729
以權益結算的購股權安排 (未經審計)	34	-	2,855	-	-	-	-	-	2,855
於2021年6月30日(未經審計)		<u>308,502</u>	<u>7,847</u>	<u>54,373</u>	<u>12,549</u>	<u>(6,298)</u>	<u>(8,409)</u>	<u>372,689</u>	<u>741,253</u>

附錄一

會計師報告

截至2022年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔								
	附註	股本	購股權 儲備	法定儲備	外幣 換算儲備	以公允價值 計量且其 變動計入 其他全面 收益的金融 資產的公允 價值儲備	合併儲備	留存利潤	權益總額
		千美元 (附註33)	千美元 (附註34、 35)	千美元 (附註35)	千美元 (附註35)	千美元 (附註35)	千美元 (附註35)	千美元	千美元
於2022年1月1日		308,502	18,122	71,943	23,101	(6,715)	(8,409)	379,648	786,192
期內利潤		-	-	-	-	-	-	29,842	29,842
期內其他全面收益： 與海外業務有關的匯兌差額		-	-	-	(42,261)	-	-	-	(42,261)
期內全面收益總額		-	-	-	(42,261)	-	-	29,842	(12,419)
以權益結算的購股權安排	34	-	5,738	-	-	-	-	-	5,738
於2022年6月30日		<u>308,502</u>	<u>23,860</u>	<u>71,943</u>	<u>(19,160)</u>	<u>(6,715)</u>	<u>(8,409)</u>	<u>409,490</u>	<u>779,511</u>

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
		千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
經營活動所得現金流量						
稅前利潤：		73,384	97,499	107,006	80,894	30,901
來自持續經營業務		74,757	100,193	107,006	80,894	30,901
來自已終止經營業務	12	(1,373)	(2,694)	-	-	-
經以下事項調整：						
應收款項減值撥回	23	(71)	-	-	-	-
長期應收款項減值	20	-	-	4,900	-	-
收購一家附屬公司的收益	36	-	-	(7,163)	(7,163)	-
計提／(撥回) 陳舊存貨撥備		84	(15)	(5)	-	-
無形資產攤銷	18	587	381	345	166	185
物業、廠房及設備折舊		20,072	16,302	18,692	8,632	10,488
使用權資產折舊	17	2,472	2,221	2,828	1,143	2,069
無形資產撤銷	18	2	-	-	-	-
生物資產公允價值變動收益淨額	22	(5,494)	(7,902)	(8,846)	(26,007)	(2,991)
衍生金融工具(收益)／虧損淨額		(458)	872	63	63	-
融資成本	8	20,073	14,974	21,635	8,711	14,413
利息收入		(205)	(255)	(348)	(173)	(173)
出售物業、廠房及設備項目的虧損		450	612	833	329	565
僱員福利撥備		794	160	-	-	-
以股份為基礎的付款		1,403	4,914	14,205	5,811	6,864
未實現的外匯虧損／(收益)		8,744	(3,036)	51	51	-
營運資金變動前的經營現金流量		121,837	126,727	154,196	72,457	62,321
其他長期資產增加		(317)	(54)	-	-	-
存貨減少／(增加)		(8,034)	(18,358)	(48,665)	26,132	42,970
應收款項及預付款項、其他 應收款項及其他資產減少／ (增加)		898	(5,208)	(17,598)	(12,571)	(5,266)
應付款項以及其他應付款項及 應計項目(減少)／增加		(1,693)	(21,455)	26,831	14,660	(2,176)
遞延收入(減少)／增加		(337)	739	1,271	(662)	2,510
經營產生的現金流量		112,354	82,391	116,035	100,016	100,359
已付所得稅		(2,008)	(1,506)	(1,241)	(624)	(709)
經營活動所得現金流量淨額		110,346	80,885	114,794	99,392	99,650

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	
		2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
		千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
投資活動所用現金流量						
購買物業、廠房及設備項目		(28,046)	(59,333)	(68,343)	(30,891)	(29,370)
出售物業、廠房及設備項目						
所得款項		862	542	689	448	424
出售生物資產所得款項	22	63,947	75,150	92,030	44,444	43,463
添置無形資產	18	(620)	(144)	(293)	(25)	(73)
購買資本化生物資產		(88,591)	(97,673)	(132,745)	(68,803)	(88,587)
出售附屬公司	12	-	(2,304)	-	-	-
收購一家附屬公司	36	-	-	(115,500)	(115,500)	-
股東向Food Union AustAsia Holdings Pte. Ltd.提供的貸款		-	(3,000)	-	-	-
新增已抵押存款		(3,435)	(339)	(4)	(2)	(6)
已抵押存款減少		-	2,152	523	495	224
投資活動所用現金流量淨額		<u>(55,883)</u>	<u>(84,949)</u>	<u>(223,643)</u>	<u>(169,834)</u>	<u>(73,925)</u>
融資活動(所用)/所得現金流量						
首次公開發售發行開支款項		-	-	-	-	(289)
衍生金融工具虧損		-	-	(4,058)	(4,058)	-
已付利息	38	(17,032)	(11,908)	(13,932)	(8,673)	(10,589)
租賃付款的本金部分	16	(4,516)	(4,989)	(14,379)	(5,839)	(6,528)
償還計息銀行借款		(79,611)	(122,601)	(147,432)	(66,964)	(37,254)
新增計息銀行借款		56,946	101,002	267,357	171,938	55,876
股東貸款所得款項	38	4,000	31,800	-	-	-
融資活動所得/(所用)現金流量淨額		<u>(40,213)</u>	<u>(6,696)</u>	<u>87,556</u>	<u>86,404</u>	<u>1,216</u>
現金及現金等價物變動淨額		14,250	(10,760)	(21,293)	15,962	26,941
外匯匯率變動對現金及現金等價物的影響		(710)	2,873	121	455	(1,931)
年初/期初現金及現金等價物		<u>37,664</u>	<u>51,204</u>	<u>43,317</u>	<u>43,317</u>	<u>22,145</u>
年末/期末現金及現金等價物	25	<u>51,204</u>	<u>43,317</u>	<u>22,145</u>	<u>59,734</u>	<u>47,155</u>
現金及現金等價物結餘分析						
現金及銀行結餘		54,639	44,939	23,248	60,863	48,040
已抵押存款	25	<u>(3,435)</u>	<u>(1,622)</u>	<u>(1,103)</u>	<u>(1,129)</u>	<u>(885)</u>
現金流量表所載現金及現金等價物	25	<u>51,204</u>	<u>43,317</u>	<u>22,145</u>	<u>59,734</u>	<u>47,155</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

有關貴公司於各有關期間末的財務狀況表資料如下：

	附註	於12月31日			於6月30日
		2019年	2020年	2021年	2022年
		千美元	千美元	千美元	千美元
非流動資產					
於附屬公司的投資		420,605	296,104	560,443	551,967
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的股權投資	14	1,233	1,233	816	816
長期應收款項	20	13,151	16,407	11,855	12,028
非流動資產總值		434,989	313,744	573,114	564,811
流動資產					
預付款項、其他應收款項及其他資產	24	4,608	2,877	34,773	25,325
現金及現金等價物		1,020	285	981	1,978
流動資產總值		5,628	3,162	35,754	27,303
流動負債					
其他應付款項及應計項目	27	92	2,280	220,100	216,453
股東貸款	29	4,000	2,200	6,300	6,300
計息銀行借款	31	-	-	23,532	30,256
應納稅款		24	13	5	5
流動負債總額		4,116	4,493	249,937	253,014
流動資產淨值／(負債淨額)		1,512	(1,331)	(214,183)	(225,711)
資產總值減流動負債		436,501	312,413	358,931	339,100
非流動負債					
其他應付款項及應計項目	27	-	2,206	-	-
計息銀行借款	31	-	-	41,836	25,729
遞延稅項負債		-	-	600	600
股東貸款	29	4,100	4,100	-	-
非流動負債總額		4,100	6,306	42,436	26,329
資產淨值		432,401	306,107	316,495	312,771
權益					
股本	37(A)	443,767	308,502	308,502	308,502
儲備	37(A)	(11,366)	(2,395)	7,993	4,269
權益總額		432,401	306,107	316,495	312,771

II 歷史財務資料附註

1. 公司及集團資料

AustAsia Group Ltd. (「貴公司」) 為一家於新加坡註冊成立並以新加坡為居籍的有限責任公司。貴公司的註冊辦事處及主要營業地點位於391B Orchard Road, Singapore 238874。貴公司的主要活動為投資控股，其附屬公司主要在中華人民共和國(「中國」)從事原料奶的生產及銷售、肉牛銷售和乳製品銷售。

董事認為，貴公司的直接控股公司為佳發(一家於新加坡註冊成立並以新加坡為居籍，且在新加坡證券交易所上市的有限責任公司)，而貴公司的最終控股公司為Rangi Management Limited及融合投資控股有限公司(均於英屬維爾京群島註冊成立並以英屬維爾京群島為居籍)。

有關附屬公司的資料

於報告日期，貴公司於其附屬公司中擁有直接及間接權益，該等附屬公司均為私人有限責任公司，其詳細資料載列如下：

名稱	註冊成立／ 註冊及營運地點	已發行普通股／ 註冊股本	貴公司應佔 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
東營澳亞現代牧場有限公司 (附註(a))	中國山東	35,000,000美元	-	100	原料奶生產及銷售
泰安澳亞現代牧場有限公司 (附註(a))	中國山東	30,000,000美元	-	100	原料奶生產及銷售
東營仙河澳亞現代牧場 有限公司(附註(a))	中國山東	25,000,000美元	-	100	原料奶生產及銷售
東營神州澳亞現代牧場 有限公司(附註(a))	中國山東	40,000,000美元	-	100	原料奶生產及銷售
東營澳亞肉牛養殖有限公司 (附註(a))	中國山東	26,430,000美元	-	100	肉牛生產及銷售
上海澳雅食品有限公司 (附註(a))	中國上海	3,000,000美元	-	100	乳製品貿易、批發 及分銷

附錄一

會計師報告

名稱	註冊成立／ 註冊及營運地點	已發行普通股／ 註冊股本	貴公司應佔 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
AIH2 Pte. Ltd. (附註(b))	新加坡	127,927,000美元	100	–	投資控股
赤峰澳亞現代牧場有限公司 (附註(a))	中國內蒙古	85,600,000美元	–	100	原料奶生產及銷售
Falcon Dairy Holdings Limited (附註(d))	香港	240,100,000美元	100	–	投資控股
醇源牧場有限公司 (附註(c))	中國山東	187,000,000美元	–	100	原料奶生產及銷售
山東澳亞飼料科技有限公司 (附註(c))	中國山東	12,000,000美元	–	100	飼料添加劑生產及 銷售

附註：

- (a) 該等實體根據中國公認會計準則（「中國公認會計準則」）編製的截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度的法定財務報表已由安永華明會計師事務所（特殊普通合夥）大連分所（一家在中國註冊的註冊會計師事務所）審計。
- (b) 該實體根據新加坡《公司法》（第50章）（「新加坡《公司法》」）及新加坡財務報告準則（「財務報告準則」）編製的截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度的法定財務報表由新加坡安永會計師事務所審計。
- (c) 該等實體根據中國公認會計準則（「中國公認會計準則」）編製的截至2021年12月31日止年度的法定財務報表已由安永華明會計師事務所（特殊普通合夥）大連分所（一家在中國註冊的註冊會計師事務所）審計。
- (d) 該實體根據《香港財務報告準則》（「《香港財務報告準則》」）編製的截至2021年12月31日止年度的法定財務報表由香港安永會計師事務所審計。

2.1 呈列基準

於2018年12月，貴公司與其直接控股公司佳發訂立購股協議，收購AIH2 Pte. Ltd.（「AIH2」）的100%股本權益，總對價為通過發行88,864,820股新普通股結算的130,467,484美元。AIH2由Black River Capital Partners Fund (Food) LP及佳發於2014年注資56,258,791美元設立，主要從事投資其從事原料奶生產及銷售的附屬公司赤峰澳亞現代牧場有限公司。收購AIH2為貴集團支持其業務策略的一部分。該項收購於2019年1月結束。

於2020年4月，貴公司與Japfa China Investments Pte Ltd (由佳發全權控制的一家附屬公司) 訂立購股協議，收購東營澳亞肉牛養殖有限公司(「東營澳亞肉牛」)的100%股本權益，總對價為通過發行18,878,573股新普通股結算的26,430,000美元。東營澳亞肉牛由Japfa China Investments Pte Ltd於2013年注資10,000,000美元設立，主要從事肉牛養殖及出售。收購東營澳亞肉牛為貴集團支持其業務策略的一部分。該項收購於2020年4月結束。

自貴集團、AIH2及東營澳亞肉牛受佳發的共同控制起，貴集團收購AIH2及東營澳亞肉牛已作為受共同控制的實體合併入賬，採用權益結合法，猶如有關收購已於貴集團、AIH2及東營澳亞肉牛共同受到最終控股公司控制之日完成。從最終控股公司的角度來看，AIH2及東營澳亞肉牛的資產及負債已採用現有賬面值載入。概無作出任何調整以反映公允價值，或確認任何因有關收購而產生的新資產或負債。AIH2及東營澳亞肉牛的業績及現金流量自AIH2、東營澳亞肉牛及貴集團受到最終控股公司的共同控制之日起載入。最終控股公司向AIH2及東營澳亞肉牛的出資及就收購AIH2及東營澳亞肉牛所支付的對價按併購儲備中的股本交易於綜合權益變動表入賬。

所有集團內交易及結餘已於綜合入賬時對銷。

2.2 編製基準

歷史財務資料乃根據《國際財務報告準則》編製，其包括國際會計準則理事會批准的所有準則及詮釋。

於編製整個有關期間的歷史財務資料時及中期比較財務資料所涵蓋期間，貴集團已提前採納自2022年1月1日開始會計期間生效的所有《國際財務報告準則》連同有關過渡性條文。

歷史財務資料乃根據歷史成本慣例編製，惟衍生金融工具、生物資產及指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資乃按公允價值計量。該等財務報表以美元呈列，除另有說明外，所有數值均約整至最接近的千位數。

綜合基準

綜合財務報表包括貴公司及其附屬公司(統稱為「貴集團」)截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2022年6月30日止六個月的財務報表。附屬公司指貴公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當貴集團因參與被投資方的業務而獲得或有權獲得可變回報，並能夠通過其對被投資方的權力(即賦予貴集團現有能力可指導被投資方相關活動的現有權利)影響該等回報時，即取得控制權。

倘貴公司直接或間接擁有少於被投資方大多數的投票權或類似權利，則貴集團於評估其是否擁有對被投資方的權力時，會考慮所有有關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方的其他投票權持有人訂立的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃就與貴公司相同的報告期採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績自貴集團取得控制權日期起合併，並繼續合併直至該控制權終止日期。

損益及其他全面收益的各個組成部分歸屬於貴集團母公司擁有人以及非控股權益，即使此舉引致非控股權益出現虧絀結餘。與貴集團成員公司之間的交易有關的所有集團內部資產與負債、權益、收入、支出及現金流量將於合併時悉數撤銷。

倘事實及情況顯示上文所列三項控制元素中有一項或多項元素發生變動，則貴集團會重新評估其是否仍然控制被投資方。倘附屬公司的擁有權權益發生變動並無喪失控制權，則有關變動於列賬時列作權益交易。

倘貴集團失去對附屬公司的控制權，則將終止確認：(i)附屬公司的資產（包括商譽）及負債；(ii)任何非控股權益的賬面金額；及(iii)計入權益的累計折算差額；並確認：(i)已收對價的公允價值；(ii)任何保留投資的公允價值；及(iii)由此產生計入損益的任何盈餘或虧絀。先前已於其他全面收益確認的貴集團應佔部分，乃按照貴集團直接出售相關資產或負債時所規定的相同基準，在適當的情況下重新分類至損益或留存利潤。

2.3 已發佈但尚未生效的《國際財務報告準則》

貴集團尚未於本歷史財務資料中應用以下已發佈但尚未生效的新訂及經修訂《國際財務報告準則》。

《國際財務報告準則》第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資企業之間的 資產出售或注資 ²
《國際財務報告準則》第17號 《國際財務報告準則》第17號（修訂本）	保險合約 ¹ 保險合約 ^{1, 3}
《國際會計準則》第1號（修訂本） 《國際會計準則》第1號及 《國際財務報告準則》實務公告 第2號（修訂本）	將負債分類為流動或非流動 ¹ 會計政策的披露 ¹
《國際會計準則》第8號（修訂本） 《國際會計準則》第12號（修訂本）	會計估計的定義 ¹ 與單一交易產生的資產及負債有關的 遞延稅項 ¹
《國際財務報告準則》第17號（修訂本）	首次應用《國際財務報告準則》第17號與《國際 財務報告準則》第9號— 比較信息 ¹

- 1 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效
- 2 尚無確定強制生效日期，但可供採納
- 3 由於2020年6月發佈《國際財務報告準則》第17號(修訂本)，《國際財務報告準則》第4號已作出修訂，以延長臨時豁免允許保險公司於2023年1月1日之前開始的年度期間應用《國際會計準則》第39號，而非《國際財務報告準則》第9號

除下文所述外，其他準則均不適用於貴集團的財務表現、綜合財務狀況及／或未來綜合財務報表中的披露。

《國際會計準則》第12號(修訂本)縮窄初始確認豁免的範圍，因此其不再適用於產生同等應課稅及可扣減暫時差額的交易，例如租賃及退役責任。因此，實體須就該等交易產生的暫時差額確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。有關修訂於2023年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，並將於呈列的最早比較期間開始時應用於與租賃及退役責任有關的交易，而任何累計影響於該日確認為對留存利潤或其他權益部分(如適用)期初結餘的調整。此外，有關修訂應前瞻性地應用於租賃及退役責任之外的交易。可提早應用。預計有關修訂將不會對貴集團的財務報表產生任何重大影響。

2.4 主要會計政策概要

業務合併及商譽

業務合併乃以收購法入賬。轉讓對價乃以收購日期的公允價值計量，該公允價值為貴集團轉讓的資產於收購日期的公允價值、貴集團對被收購方前擁有人承擔的負債及貴集團發行以換取被收購方控制權的股本權益的總和。就各業務合併而言，貴集團選擇是否以公允價值或應佔被收購方可識別資產淨值的比例，計量於被收購方的屬現時所有權權益且於清盤時賦予其持有人按比例分佔資產淨值的非控股權益。非控股權益的所有其他組成部分均按公允價值計量。收購相關成本於產生時支銷。

當所收購的一系列活動及資產包括投入及實質性過程，而兩者對創造產出的能力做出重大貢獻時，則貴集團釐定其已收購一項業務。

當貴集團收購業務時，會根據合約條款、收購日期的經濟環境及相關條件對所承擔的金融資產及負債進行評估，以進行適當分類及指定。這包括將被收購方主合約中的嵌入式衍生工具分離。

如果業務合併分階段進行，則先前所持股權按收購日期的公允價值重新計量，而就此產生的任何收益或虧損於損益中確認。

收購方將轉讓的任何或然對價按收購日期的公允價值確認。分類為資產或負債的或然對價按公允價值計量，而公允價值變動於損益中確認。分類為權益的或然對價不予重新計量，而後續結算於權益中入賬。

商譽初始按成本計量，即所轉讓對價、已確認非控股權益金額以及貴集團先前所持被收購方股權的任何公允價值合共超出所收購可識別資產及所承擔負債之差額。如果該對價及其他項目總額低於所收購資產淨值的公允價值，則差額經重新評估後於損益確認為議價購買收益。

公允價值計量

貴集團於各報告期末計量其衍生金融工具、生物資產及指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資。公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公允價值計量乃基於假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或（並無主要市場）於資產或負債最具優勢市場進行。貴集團必須能夠進入該主要或最具優勢市場。資產或負債的公允價值乃採用市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量，即假設市場參與者依照其最佳經濟利益行事。

非金融資產的公允價值計量計入市場參與者通過使用該資產的最高及最佳用途或通過將該資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一市場參與者而產生經濟利益的能力。

貴集團使用在各情況下適用的估值技術，並有足夠的數據可用於計量公允價值，以盡量增加使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於財務報表內計量或披露公允價值的所有資產及負債，均根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據，在下述公允價值層級內進行分類：

第一級	—	基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）
第二級	—	基於對公允價值計量而言屬重大的最低層級輸入數據可以直接或間接觀察到的估值技術
第三級	—	基於對公允價值計量而言屬重大的最低層級輸入數據乃不可觀察的估值技術

就在財務報表中按經常性基準確認的資產和負債而言，貴集團於各報告期末通過重新評估分類（基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低層級輸入數據），確定是否於各層級間發生轉移。

非金融資產減值

倘出現減值跡象，或須對資產進行年度減值測試（存貨、金融資產及生物資產除外），則會估計資產的可收回金額。資產可收回金額是按該資產或現金產生單位之使用價值與其公允價值減銷售成本兩者中之較高金額計算，並就個別資產確定，除非該資產並無產生大致上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，則就資產所屬之現金產生單位確定可收回金額。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計日後現金流量乃按稅前貼現率貼現至其現值，該貼現率反映當時市場對貨幣的時間價值及該資產的特定風險的評估。減值虧損於產生期間自損益及其他全面收益表中在與減值資產的功能一致的相關開支類別中扣除。

於各報告期末，會評估有否跡象顯示先前確認之減值虧損已不再存在或有所減少。倘出現該等跡象，則估計資產的可收回金額。僅於用以確定資產可收回金額之估計有變時撥回該資產先前確認之減值虧損（不包括商譽），惟所撥回金額不可超過過往年度在並無就該資產確認減值虧損的情況下確定之賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。撥回的減值虧損於產生期間計入損益及其他全面收益表。

關聯方

以下人士於下列情況下被視為與貴集團關聯：

- (a) 倘該方屬以下人士或該等人士的近親，且該等人士
 - (i) 控制或共同控制貴集團；
 - (ii) 對貴集團具有重大影響力；或
 - (iii) 為貴集團或貴集團母公司關鍵管理人員；

或

- (b) 倘該方為符合以下任何條件之實體：
- (i) 該實體及貴集團為同一集團的成員公司；
 - (ii) 某一實體為另一實體（或該另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合資企業；
 - (iii) 該實體及貴集團均為相同第三方的合資企業；
 - (iv) 某一實體為第三方實體的合資企業且另一實體為該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為以貴集團或與貴集團有關聯的實體之僱員為受益人的離職後福利計劃；及離職後福利計劃的贊助僱主；
 - (vi) 該實體受(a)項所述人士控制或共同控制；
 - (vii) (a)(i)項所述人士對該實體具有重大影響力或是該實體（或該實體母公司）的關鍵管理人員；及
 - (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向貴集團或貴集團母公司提供關鍵管理人員服務。

物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目成本包括購買價及使資產達至營運狀況及地點以作擬定用途產生之任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運營後產生之開支，如維修及保養費，一般於產生期間於損益及其他全面收益表中扣除。於符合確認標準的情況下，主要檢查開支作為重置於資產賬面值中資本化。倘物業、廠房及設備的重大部分需要定期更換，則貴集團確認該等部分為有明確可使用年期的個別資產，並作出相應折舊。

折舊以直線法按每項物業、廠房及設備於估計可使用年期內撇銷成本至剩餘價值計算。就此目的使用的主要年率如下：

樓宇及場地設施	4.5%-5%
機械及設備	9%-10%
辦公傢俱及固定裝置	18%-20%
機動車輛	18%-20%

倘物業、廠房及設備項目各部分可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準於各部分之間分配，且各部分分別折舊。貴集團至少於各財政年度末檢討剩餘價值、可使用年期及折舊方法，並予以調整（如適用）。

物業、廠房及設備項目（包括初始確認之任何重大部分）於出售時或估計其使用或出售日後不再產生經濟利益時，將終止確認。於資產終止確認年度，於損益及其他全面收益表確認之出售或報廢的任何收益或虧損，為出售所得款項淨額與有關資產賬面值之間的差額。

在建工程指在建樓宇，其以成本減任何減值虧損列賬，且不計提折舊。成本包括建造期間的直接建造成本和與借款資金有關的資本化借款成本。在建工程於竣工後及可供使用時會重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

無形資產（商譽除外）

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。於業務合併中收購的無形資產的成本為於收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。有限可使用年期的無形資產隨後於可使用經濟年期內攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能減值時評估是否減值。有限可使用年期的無形資產的攤銷期間及攤銷方法至少於各財政年度末進行檢討。

商標

商標按成本列示並在其10年的有限使用年期內按直線法攤銷。商標的使用年期由管理層經參考商標的到期日後基於最佳估計釐定。

軟件

軟件單獨採購並在5年有限使用年期內按直線法攤銷。

生物資產

生物資產在初始確認時和報告期末按其公允價值減去銷售成本進行計量，任何由此產生的收益或虧損在其產生期間的損益中予以確認。生物資產包括奶牛、肉牛和飼料作物。

奶牛及肉牛

奶牛（包括成母牛、育成牛和犏牛）及肉牛，在初始確認時和各報告期末按其公允價值減去銷售成本進行計量，任何由此產生的收益或虧損在其產生期間於綜合損益表內確認。銷售成本是直接歸屬於資產處置的增量成本，主要為運輸成本，但不包括融資成本和所得稅。

公允價值根據其目前的位置和狀況釐定，並由專業估值師獨立釐定。處於活躍市場時，參照市場報價釐定育成牛、犏牛及肉牛的公允價值。處於非活躍市場時，採用估值技術釐定成母牛的公允價值，如現金流量折現法等。

在育成牛及犏牛開始產奶前，飼養成本及其他相關成本（包括折舊費用、公用事業成本及飼養育成牛及犏牛所產生的消費）均已資本化。

飼料作物

未成熟玉米和高粱種植成本包括整地、種植、施肥及維護以及其他相關成本的分配。一般而言，玉米種植和高粱種植從播種到成熟大概需要六個月的時間。

由於無法獲得市場定價或價值，處於生長初期的種植物按成本列賬。

即將收穫的種植物以及貴集團的濕玉米和高粱的收割產品按公允價值減去估計的銷售點成本進行計量。公允價值根據收穫時當地市場的實際售價減去估計的銷售點成本予以釐定。

按公允價值減估計的銷售點成本初始確認種植物所產生的收益或虧損，及於各報告日期公允價值減種植物銷售成本的變動，均於其產生期間計入損益表。

收穫後，飼料作物轉換為用於飼養奶牛及肉牛的存貨。

農產品

農產品是指貴集團的生物資產出產的原料奶，原料奶於出產時按其公允價值減銷售成本確認。農產品於收穫時按公允價值減銷售成本所產生的收益或虧損，須於其產生期間計入損益。

租賃

貴集團於合約開始生效時評估一份合約是否屬於或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約屬於或包含租賃。

貴集團為承租人

貴集團對所有租賃（短期租賃及低價值資產租賃除外）採用單一確認及計量方法。貴集團確認租賃負債以作出租賃付款及確認具有相關資產使用權的使用權資產。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期（即相關資產可供使用日期）確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本及於開始日期或之前已作出的租賃付款減任何已收取的租賃優惠。使用權資產於其租期或估計可使用年期（以較短者為準）內按直線法折舊，具體如下：

租賃土地	3至50年
樓宇及場地設施	2至5年

倘租賃資產的所有權於租期屆滿前轉移至貴集團或相關成本反映行使購買選擇權，則按照該資產的估計可使用年期計算折舊。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按於租期內將作出的租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款（包括實質上的固定付款）減任何應收租賃優惠、依據某指數或比率而定的可變租賃付款及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括貴集團合理確定將行使的購買選擇權的行使價及就終止租賃支付的罰款（倘租期反映貴集團行使終止租賃的選擇權）。並非依據某指數或比率而定的可變租賃付款於觸發付款的事件或情況發生的期間確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃中隱含的利率不容易確定，故貴集團於租賃開始日期使用其增量借款利率。於開始日期後，增加租賃負債的金額以反映利息增加並就作出的租賃付款扣減租賃負債的金額。此外，如有修訂、租期變動、租賃

付款等變動（例如，因指數或利率變動導致的未來租賃付款變動）或購買相關資產的選擇權評估變更，則租賃負債的賬面值會重新計量。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團將短期租賃確認豁免應用於其機器及設備的短期租賃（即自開始日期起計之租期為12個月或以下並且不包括購買選擇權的租賃）。其亦將低價值資產租賃的確認豁免應用於被視為低價值的辦公室設備及筆記本電腦租賃。

當貴集團就一項低價值資產訂立租約時，貴集團決定是否以逐項租賃為基準對該租賃進行資本化。

短期租賃的租賃付款及低價值資產租賃在租期內按直線法確認為開支。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

於初始確認時將金融資產分類為其後按攤銷成本計量的金融資產、按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產，以及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及貴集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或貴集團已應用可行權宜方法不調整重大財務成分影響的應收款項外，貴集團初始按公允價值加上（如果金融資產並非以公允價值計量且其變動計入當期損益）交易成本計量金融資產。並無重大融資成分或貴集團已就此應用可行權宜方法的應收款項乃依照下文「收入確認」所載政策根據《國際財務報告準則》第15號確定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益進行分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息（「純粹為支付本金及利息」）的現金流量。具有並非純粹為支付本金及利息的現金流量的金融資產，按以公允價值計量且其變動計入當期損益分類及計量，而不論其業務模式為何。

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收取合約現金流量、出售金融資產或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產，按旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式持有，而按以公

允價值計量且其變動計入其他全面收益分類及計量的金融資產則按旨在持有以收取合約現金流量及出售的業務模式持有。並非按上述業務模式持有的金融資產，按以公允價值計量且其變動計入當期損益分類及計量。

金融資產的所有買賣概於交易日（即貴集團承諾買賣資產的日期）確認。一般買賣指須於一般由市場規定或慣例確立的期間內交付資產的金融資產買賣。

後續計量

金融資產之後續計量視以下分類而定：

按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並須予以減值。當資產終止確認、修改或減值時，則會在損益及其他全面收益表內確認收益及虧損。

指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產（股權投資）

於初始確認時，倘股權投資符合《國際會計準則》第32號「金融工具：呈列」項下權益的定義且並非持作買賣，貴集團可選擇將其股權投資不可撤回地分類為指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資。分類按個別工具基準確定。

該等金融資產的收益及虧損概不會被重新計入損益及其他全面收益表。在支付權確立，與股息相關的經濟利益很可能流入貴集團，且股息的金額能夠可靠計量時，股息於損益及其他全面收益表內確認為其他收入，惟當貴集團於作為收回金融資產一部分成本的所得款項中獲益時則除外，於此情況下，該等收益於其他全面收益入賬。指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資不受減值評估影響。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產按公允價值於財務狀況表列賬，而公允價值的淨變動則於損益及其他全面收益表內確認。

終止確認金融資產

出現以下情形時，金融資產（或一項金融資產的部分或一組同類金融資產的部分（如適用））一般會被終止確認（即自貴集團綜合財務狀況表剔除）：

- 從資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓從資產收取現金流量的權利，或已根據「過手」安排承擔向第三方無重大延誤全額支付所收現金流量的責任；及(a)貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)貴集團雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

金融資產減值

貴集團就所有並非以公允價值計量且其變動計入當期損益持有的債務工具確認預期信貸虧損撥備。預期信貸虧損基於根據合約到期的合約現金流量與貴集團預期收取的所有現金流量差額計量，並按原實際利率近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品或為合約條款組成部分的其他信用增級工具所得現金流量。

一般方法

預期信貸虧損於兩個階段確認。就自初始確認以來信貸風險並無顯著增加的信貸敞口而言，預期信貸虧損乃就未來12個月內可能發生的違約事件而產生的信貸虧損（12個月預期信貸虧損）計提撥備。就自初始確認以來信貸風險顯著增加的信貸敞口而言，須於敞口剩餘年期內就預期信貸虧損計提虧損撥備，而不論違約時間（全期預期信貸虧損）。

於各報告日期，貴集團評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否顯著增加。進行評估時，貴集團比較金融工具於報告日期出現違約之風險與該金融工具於初始確認日期出現違約之風險，並考慮合理及有理據且毋須花費不必要成本或精力即可獲得之資料，包括歷史及前瞻性資料。

如果合約付款逾期90天，貴集團視金融資產為違約。然而，於若干情況下，貴集團亦可能在計及貴集團持有的任何信用增級工具前，於有內部或外部資料顯示貴集團可能無法悉數收回未償還合約款項時視金融資產為違約。當概無合理預期可收回合約現金流量時，金融資產將予撇銷。

根據一般方法，按攤銷成本計量的金融資產須計提減值並按下列階段分類以計量預期信貸虧損，惟應收款項及合約資產則採用下述簡化方法計量。

- | | | |
|------|---|---|
| 第一階段 | — | 自初始確認以來信貸風險並無顯著增加及虧損撥備按等同12個月預期信貸虧損金額計量的金融工具 |
| 第二階段 | — | 自初始確認以來信貸風險顯著增加但並非信貸減值金融資產及虧損撥備按等同全期預期信貸虧損金額計量的金融工具 |
| 第三階段 | — | 於報告日期已發生信貸減值（但非購入或原本已發生信貸減值）及虧損撥備按等同全期預期信貸虧損金額計量的金融資產 |

簡化方法

就並無重大融資成分或貴集團應用可行權宜方法不調整重大融資成分影響的應收款項而言，貴集團應用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，貴集團並不記錄信貸風險的變動，而是根據各報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已根據其過往信貸虧損經驗設立撥備矩陣，並根據債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、貸款及借款或應付款項（如適用）。

所有金融負債按公允價值進行初始確認，而就貸款及借款及應付款項而言，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括應付款項、其他應付款項及應計項目、衍生金融工具及計息銀行借款及其他借款。

後續計量

按攤銷成本計量的金融負債（貸款及借款）

初始確認後，計息貸款及借款其後以實際利率法按攤銷成本計量，惟倘貼現影響屬輕微則按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認時及於實際利率攤銷過程中於損益及其他全面收益表內確認。

攤銷成本於計及收購的任何貼現或溢價及為實際利率組成部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益及其他全面收益表的融資成本內。

終止確認金融負債

金融負債於負債的責任解除、取消或屆滿時終止確認。

如果現有金融負債被另一項由同一貸款人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款經大幅修改，則有關取代或修改視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額會於損益及其他全面收益表內確認。

抵銷金融工具

在現時有可執行的合法權利抵銷已確認金額且有意按淨額基準結算，或同時變現資產及償還負債的情況下，金融資產與金融負債方可抵銷，淨額則於財務狀況表呈報。

衍生金融工具

初始確認與後續計量

貴集團採用遠期貨幣合約及利率掉期等衍生金融工具以分別對沖其外匯風險及利率風險。該等衍生金融工具於訂立衍生工具合約日期按公允價值進行初始確認，其後按公允價值重新計量。當公允價值為正時，衍生工具作為資產列賬；當公允價值為負時，衍生工具作為負債列賬。

衍生工具公允價值變動引起的任何收益或虧損均直接計入損益及其他全面收益表。

流動與非流動分類

衍生工具分類為流動或非流動或根據事實及情況（即相關合約現金流量）評估分為流動及非流動部分。倘貴集團於報告期末後12個月以上的期間預期持有衍生工具作為經濟對沖（且不採用對沖會計法），則衍生工具被分類為非流動（或分為流動及非流動部分），與相關項目的分類一致。

存貨

存貨主要包括原材料、低值消耗品及成品奶。存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本乃按加權平均基準確定，而就在製品與成品奶而言，成本包括直接原材料、直接勞工及適當比例的經常性開支。可變現淨值則按預計售價減完成及出售時所產生的任何估計成本確定。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，及可隨時轉換成已知金額現金、價值變動風險不大且獲得時一般具有不超過六個月短暫到期日的短期高流通投資，再扣除須於要求時償還且屬於貴集團現金管理一部分的銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括用途不受限制的手頭現金及銀行現金，包括定期存款，以及性質與現金類似的資產。

撥備

如果貴集團因過往事件須承擔現時的責任（法定或推定），而履行該責任可能導致未來資源外流，且該責任涉及金額能夠可靠估計，則確認撥備。

如果貼現影響重大，則確認為撥備的金額將為報告期末預期須用作履行責任的未來開支現值。貼現現值隨著時間增加的金額計入損益及其他全面收益表的融資成本。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與損益以外確認項目有關的所得稅於損益以外確認，即於其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債，乃根據於報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率（及稅法），經計及貴集團經營所在國家的現行詮釋及慣例，按預期可自稅務機關退回或向其支付的金額計量。

遞延稅項採用負債法就於報告期末資產及負債稅基與兩者用作財務報告的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

所有應課稅暫時差額均確認遞延稅項負債，惟以下情況除外：

- 遞延稅項負債乃因在一項並非業務合併交易中初始確認商譽或資產或負債而產生，且於交易時既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合資企業的投資有關的應課稅暫時差額而言，倘暫時差額撥回時間為可控制，則該等暫時差額於可預見的未來可能不會撥回。

所有可扣減暫時差額、結轉的未使用稅項抵免及任何未使用稅項虧損均確認為遞延稅項資產。若日後有可能出現應課稅利潤，可用以抵扣該等可扣減暫時差額、結轉的未使用稅項抵免及未使用稅項虧損，則會確認遞延稅項資產，惟以下情況除外：

- 與可扣減暫時差額有關的遞延稅項資產乃因在一項並非業務合併的交易中初始確認資產或負債而產生，且於交易時既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合資企業的投資有關的可扣減暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可預見的未來有可能撥回以及將有應課稅利潤且可使用暫時差額抵銷應課稅利潤的情況下，方予確認。

於各報告期末審閱遞延稅項資產的賬面值，如不再可能有足夠的應課稅利潤以使用全部或部分遞延稅項資產，則扣除相應的數額。未確認的遞延稅項資產於各報告期末予以重估，並於可能有足夠應課稅利潤用以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債以預期將資產變現或償還負債期間適用的稅率計量，並以於報告期末已頒佈或實際已頒佈的稅率（及稅法）為基準。

當且僅當貴集團有可依法強制執行的權利可將即期稅項資產及即期稅項負債抵銷，遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關向同一應課稅實體或不同應課稅實體（預期於各未來期間將清償或追償大量遞延稅項負債或資產，並計劃按淨額基準清償即期稅項負債及資產，或同時變現資產及償還負債）徵收的所得稅有關，則遞延稅項資產及遞延稅項負債可予抵銷。

政府補助

如果可合理保證將獲得補助及將符合所有附帶條件，則按公允價值確認政府補助。如果該補助與一項開支項目有關，則於擬用作補償之成本支銷期間系統地確認為收入。

倘補助與資產有關，則其公允價值計入遞延收入賬，並於有關資產的預計可使用年內，每年等額撥往損益及其他全面收益表或從資產賬面值扣減，並以經扣減折舊費用形式撥往損益及其他全面收益表。

收入確認

客戶合約收入

客戶合約收入於商品或服務的控制權轉移予客戶時確認，有關金額反映貴集團預期就提供該等商品或服務而有權獲得的對價。

當合約中的對價包含可變金額時，估計對價金額為貴集團將商品或服務轉移至客戶而有權換取的對價。可變對價於合約開始時進行估計，並受到限制，直至與可變對價的相關不確定性隨後得以解決時，所確認的累計收入金額中極有可能不會發生重大的收入撥回。

當合約載有向客戶提供超過一年的商品或服務轉讓的重大融資利益的融資部分時，則收入按應收金額的現值計量，並採用反映於貴集團與客戶之間於合約開始時的單獨融資交易的貼現率進行貼現。倘合約載有向貴集團提供超過一年的重大融資利益的融資部分時，則根據該合約確認的收入包括按實際利率法計入合約負債的利息支出。就客戶付款與轉讓承諾貨品或服務之間的期限為一年或更短的合約而言，交易價格不會因重大融資部分的影響而採用《國際財務報告準則》第15號的可行權宜方法作出調整。

(a) 原料奶銷售

該等銷售收入於商品交付予客戶且符合所有驗收標準時確認。

(b) 肉牛銷售

肉牛銷售收入於客戶領取肉牛時確認。

(c) 乳製品銷售

貴集團向分銷商及終端客戶（統稱為「客戶」）銷售乳製品。銷售該等產品的收入於商品交付予客戶時予以確認。

其他收入

利息收入乃以累計基準採用實際利率法確認，方法為應用將金融工具預計年期或較短期間（如適用）的估計未來現金收入準確地貼現為金融資產賬面淨值的貼現率。

以股份為基礎的付款

貴公司設有數項股份激勵計劃，目的是向對貴集團經營的成功有所貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。貴集團的僱員（包括董事）按以股份為基礎的付款形式收取薪酬，即僱員提供服務作為股權工具的對價（「以權益結算的交易」）及現金對價（「以現金結算的交易」）。

與僱員進行的以權益結算的交易成本參考授出日期的公允價值計算。公允價值由外部估值師使用二項式模型釐定，進一步詳情載於歷史財務資料附註34。

以權益結算的交易成本連同權益相應增幅於表現及／或服務條件達成期間在僱員福利開支內確認。於歸屬日期前在各報告期末就以權益結算的交易確認的累計開支，反映已屆滿歸屬期限的程度及貴集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計。在某一期間損益及其他全面收益表內的扣除或進賬反映於該期間期初及期末時確認的累計開支的變動。

釐定獎勵於授出日期的公允價值時並無考慮服務及非市場績效條件，惟作為貴集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計的一部分，將評估達成條件的可能性。授出日期公允價值反映市場績效條件。獎勵所附帶但與服務規定無關的任何其他條件，一概被視為非歸屬條件。除非獎勵中同時存在服務及／或績效條件，否則非歸屬條件會於獎勵的公允價值中反映，並會實時作為開支扣除。

因未能達致非市場表現及／或服務條件而最終未能歸屬的獎勵不會確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，則不論市場或非歸屬條件是否達成，只要所有其他表現及／或服務條件已經達成，有關交易將作為已歸屬處理。

倘權益結算獎勵的條款經修訂，而獎勵的原有條款已達成，則最少須確認一項開支，猶如條款並無修訂。此外，倘任何修訂導致於修訂日期計量的以股份為基礎的付款公允價值總額有所增加或對僱員有利，則就該等修訂確認開支。

倘若權益結算獎勵被註銷，則應被視為已於註銷日期歸屬，任何尚未就獎勵確認的開支，均應立刻確認。此包括於貴集團或僱員的控制範圍內的非歸屬條件並未達成時的任何獎勵。然而，若新獎勵代替已註銷的獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則已註銷的獎勵及新獎勵，均應被視為原獎勵的變更，一如前段所述。

計算每股盈利時，未行使購股權的攤薄效應，反映為額外股份攤薄。

以現金結算的交易成本乃經計及授出工具所依據的條款及條件後，於授出日期初步按公允價值計量（詳情載於歷史財務資料附註34）。公允價值乃於直至歸屬日止期間列支，並確認相應負債。在歸屬日之前，於各報告期末為以現金結算的交易確認的累計開支反映了歸屬期已屆滿的部分以及貴集團對最終歸屬的獎勵數目的最佳估計。負債於每個報告期末直至結算日期（含該日）計量，其公允價值變動於損益及其他全面收益表內確認。

其他僱員福利

退休金計劃

貴集團已加入其業務所在國的法律規定的國家退休金計劃。具體而言，貴集團於中國內地經營的附屬公司的僱員須參與地方市政府運作的中央退休金計劃。該等附屬公司須按其薪金成本的特定百分比向中央退休金計劃供款。貴集團旗下的新加坡、馬來西亞及香港公司分別向新加坡的中央公積金計劃、馬來西亞僱員公積金及香港強制性公積金計劃供款（一項界定供款退休金計劃）。

供款在其根據中央退休金計劃的規則於應付時自損益表扣除，以及即便僱員離職，為僱員的界定供款退休金計劃已付的供款也不得用於減輕貴集團向該界定供款退休金計劃負有的未來責任。

離職福利

離職福利於貴集團不可撤回提供該等福利及於貴集團確認涉及支付離職福利的重組成本時（以較早者為準）確認。

印度尼西亞界定福利計劃

根據日期為2003年3月25日的2003年第13號印度尼西亞法律，印度尼西亞附屬公司提供就業後福利。界定福利計劃下提供該福利的成本採用預測單位信貸精算估值法釐定。

界定福利成本包括以下內容：

- 服務成本
- 開支或收入的淨利息
- 界定福利淨負債或資產的重新計量

服務成本包括當前服務成本、過往服務成本及收益或虧損或非經常性結算，於損益表中確認為開支。過往服務成本於計劃修訂或削減時確認。

過往服務成本於下列較早者發生時在損益內確認：

- 計劃修訂或削減之日；及
- 貴集團確認重組相關成本之日

界定福利淨負債或資產的淨利息是界定福利淨負債或資產隨著時間推移而產生的期內變動，並通過將基於優質企業債券的貼現率應用於界定福利淨負債或資產而釐定。界定福利淨負債或資產的淨利息於損益表中確認開支或收入。

重新計量包括精算收益及虧損、計劃資產回報及資產上限影響之變動（不包括界定福利負債之淨利息），均在其產生的期間內於其他全面收益中即時確認。於權益中的留存利潤確認的重新計量不會在後期重新分類至損益。

界定福利退休金計劃產生的重新計量，包括精算收益及虧損、資產上限的影響（不包括計入界定福利淨負債的淨利息的金額）以及計劃資產的回報（不包括計入界定福利淨負債的淨利息的金額），於綜合財務狀況表中即時確認，並通過其產生期間的其他全面收益於留存利潤內相應記入借方或貸方。重新計量於隨後期間不會重新分類至損益。

借款成本

直接用於收購、興建或生產合資格資產（即需待相當長時間方可達致其擬定用途或可供出售的資產）的借款成本撥充作為該等資產的部分成本。一旦資產基本可供擬定用途或出售，則有關借款成本不再撥充資本。特定借款於用作合資格資產開支前的臨時投資所賺取的投資收入於已資本化的借款成本中扣減。所有其他借款成本均於產生期間支銷。借款成本包括實體就借用資金產生的利息及其他成本。

股息

末期股息將於股東大會上獲股東批准後確認為負債。於有關期間並無向股東作出股息。

外幣

該等財務資料以貴公司的功能貨幣美元呈列。貴集團各實體自行決定各自的功能貨幣，而各實體的財務報表項目乃以該功能貨幣計量。貴集團實體所記錄之外幣交易使用其各自於交易日期之適用功能貨幣匯率初步入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末功能貨幣的匯率換算。貨幣項目結算或換算產生的差額於綜合損益表內確認。

以外幣為單位而按歷史成本計量的非貨幣項目按首次交易日的匯率換算。以外幣為單位而按公允價值計量的非貨幣項目按計量公允價值當日的匯率換算。換算以公允價值計量的非貨幣項目產生的收益或虧損與項目公允價值變動產生的收益或虧損按相同方式確認，即公允價值收益或虧損於其他全面收益或損益確認的項目，其折算差額亦分別於其他全面收益或損益確認。

確定有關資產於初始確認時，終止確認與預付對價有關的非貨幣性資產或非貨幣性負債產生的開支或收入的匯率時，初始交易日期為貴集團初始確認因預付對價而產生非貨幣性資產或非貨幣性負債的日期。倘有多筆預付款項或預收款項，貴集團就每筆預付對價的付款或收款釐定交易日期。

若干海外附屬公司的功能貨幣為美元以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末適用的匯率換算為美元，其損益表按交易發生期間的平均匯率換算為美元。

所產生的匯兌差額於其他全面收益確認並於外匯交易儲備累計。出售海外業務時，其他全面收益中與該特定海外業務有關的組成部分於損益表內確認。

3. 重大會計判斷和估計

編製貴集團的財務報表時，管理層須作出可影響收益、開支、資產與負債呈報金額、相關披露數據以及或有負債披露數據的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不確定因素可能引致日後須大幅調整受影響資產或負債的賬面值。

判斷

於應用貴集團會計政策的過程中，管理層已作出如下判斷（涉及估計的判斷除外），該等判斷對財務報表中確認的金額產生最重大的影響：

釐定具續租選擇權合約之租賃期限的重大判斷

貴集團擁有若干租賃合約，包括延期及終止選擇權。貴集團於評估是否行使續租或終止租賃的選擇權時應用判斷。即計及所有為續租或終止租賃的行使創造經濟激勵的相關因素。於生效日期後，倘於貴集團控制範圍內發生重大事項或情形變化，並對貴集團是否行使續租或終止租賃的選擇權產生影響（例如，重大租賃權益改良構建或對租賃資產進行重大定制），則貴集團會重新評估租賃期限。

貴集團將續租期限作為機械租賃期限的一部分，因為該等資產對其經營具重要性。該等租賃有一個不可取消的較短期限（即三至五年），倘無現成的替代品，生產將受到重大負面影響。

估計不確定因素

下文載述於報告期末有關未來的主要假設及其他估計不確定因素的主要來源，其存在導致下一財政年度的資產及負債賬面值發生重大調整的重大風險。

租賃－估計增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，使用增量借款利率計量租賃負債。增量借款利率為貴集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近的資產，而以類似抵押作為保證，於類似期間借入所需資金應支付的利率。因此，增量借款利率反映了貴集團「必須支付」的金額，在沒有可觀察利率的情況下（例如，對於未進行融資交易的附屬公司）或需要調整以反映租賃條款和條件的情況下（例如，當租賃不以附屬公司的功能貨幣計算時），需要進行估算。當可觀察輸入數據可用時，貴集團使用可觀察輸入數據（如市場利率）估算增量借款利率並須作出若干實體特定的估計（例如附屬公司的獨立信貸評級）。

奶牛及肉牛的公允價值估算

貴集團的奶牛及肉牛按公允價值減銷售成本計算。奶牛及肉牛的公允價值根據各報告期末的市場定價（經參考奶牛的品種、年齡、生長條件、所產生的成本及預期產奶量調整以反映奶牛的特徵及／或生長階段的差異）釐定；或當無法獲得市場定價時，則根據奶牛及肉牛產生的預期淨現金流量的現值按當前市場利率貼現釐定。估計發生的任何變動均可能對奶牛及肉牛的公允價值產生重大影響。獨立合資格專業估值師和管理層定期審查假設和估計，以確定奶牛及肉牛的公允價值的任何重大變化。詳情載於歷史財務資料附註22。

非金融資產減值（商譽除外）

貴集團於各報告期末評估所有非金融資產（包括使用權資產）是否有任何減值跡象。未確定使用年期的無形資產每年進行減值測試及存在有關跡象時按其他次數進行測試。其他非金融資產於有跡象顯示未必能收回賬面值時進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超出其可收回金額（即其公允價值減銷售成本與其使用價值兩者之較高者）時，即存在減值。公允價值減銷售成本的計算乃基於從類似資產於公平交易中的具約束力銷售交易的可用數據或可觀察的市場價格減出售資產的增量成本。當計算使用價值時，管理層須估計來自該資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選用合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。

非上市股權投資公允價值

非上市股權投資乃根據基於市場的估值技術估值，詳情載於歷史財務資料附註44。該估值要求貴集團決定可比上市公司（同行）並選擇價格倍數。此外，貴集團預計非流動性及規模差異的折扣。貴集團將該等投資的公允價值分類為第三級。於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日的非上市股權投資公允價值分別為1,233,000美元、1,233,000美元、816,000美元及816,000美元。詳情載於歷史財務資料附註14。

4. 經營分部資料

就管理而言，貴集團根據其產品和服務分為多個業務部門，並具有以下三個可報告經營分部：(1)生產及銷售原料奶的原料奶業務；(2)飼養及銷售肉牛的肉牛業務；及(3)銷售乳製品及其其他的其他業務。

管理層獨立監察貴集團各經營分部的業績，以作出有關資源分配及表現評估的決定。分部表現乃根據可報告分部收益／虧損（其為對持續經營業務經調整稅前收益／虧損的一種計量）予以評估。持續經營業務經調整稅前收益／虧損與貴集團持續經營業務稅前利潤的計量保持一致，惟該等計量不包括其他收入及開支、貴集團金融工具產生的非租賃相關融資成本以及總辦事處或公司行政開支。

分部間銷售及轉讓乃參考以當時的現行市場價格向第三方銷售所採用的售價進行交易。

截至2019年12月31日止年度

	原料奶	肉牛	其他	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元
分部收入 (附註5)				
銷售予外部客戶	315,586	22,236	13,683	351,505
分部間銷售	7,565	-	-	7,565
	323,151	22,236	13,683	359,070
抵銷分部間銷售				(7,565)
來自持續經營業務的收入				<u>351,505</u>
分部業績	93,816	12,472	(4,231)	102,057
融資成本 (不包括租賃負債的利息)				(11,231)
未分配的企業及行政開支				(16,304)
未分配的其他收入及開支				235
來自持續經營業務的稅前利潤				<u>74,757</u>

附錄一

會計師報告

截至2020年12月31日止年度

	原料奶	肉牛	其他	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元
分部收入 (附註5)				
銷售予外部客戶	349,834	43,003	11,955	404,792
分部間銷售	7,423	—	—	7,423
	357,257	43,003	11,955	412,215
抵銷分部間銷售				(7,423)
來自持續經營業務的收入				404,792
分部業績	111,929	20,850	(507)	132,272
融資成本 (不包括租賃負債的利息)				(10,429)
未分配的企業及行政開支				(24,206)
未分配的其他收入及開支				2,556
來自持續經營業務的稅前利潤				100,193

截至2021年12月31日止年度

	原料奶	肉牛	其他	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元
分部收入 (附註5)				
銷售予外部客戶	438,038	50,500	33,383	521,921
分部間銷售	21,295	—	—	21,295
	459,333	50,500	33,383	543,216
抵銷分部間銷售				(21,295)
來自持續經營業務的收入				521,921
分部業績	137,574	18,370	2,001	157,945
融資成本 (不包括租賃負債的利息)				(15,534)
未分配的企業及行政開支				(47,933)
未分配的其他收入及開支				12,528
來自持續經營業務的稅前利潤				107,006

附錄一

會計師報告

截至2021年6月30日止六個月

	原料奶	肉牛	其他	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元
	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)
分部收入 (附註5)				
銷售予外部客戶	202,982	24,612	13,572	241,166
分部間銷售	9,462	—	—	9,462
	212,444	24,612	13,572	250,628
抵銷分部間銷售				(9,462)
來自持續經營業務的收入				<u>241,166</u>
分部業績	85,601	8,921	735	95,257
融資成本(不包括租賃負債的利息)				(6,873)
未分配的企業及行政開支				(17,025)
未分配的其他收入及開支				9,535
來自持續經營業務的稅前利潤				<u>80,894</u>

截至2022年6月30日止六個月

	原料奶	肉牛	其他	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元
分部收入 (附註5)				
銷售予外部客戶	242,302	25,037	10,952	278,291
分部間銷售	5,789	—	—	5,789
	248,091	25,037	10,952	284,080
抵銷分部間銷售				(5,789)
來自持續經營業務的收入				<u>278,291</u>
分部業績	63,996	657	973	65,626
融資成本(不包括租賃負債的利息)				(10,116)
未分配的企業及行政開支				(25,283)
未分配的其他收入及開支				674
來自持續經營業務的稅前利潤				<u>30,901</u>

分部資產及負債

主要經營決策者根據各分部的經營業績進行決策。由於主要經營決策者並未為資源分配和績效評估而定期審查此類信息，因此未呈列對分部資產和分部負債的分析。因此，僅呈列分部收入和分部業績。

其他分部資料

截至2019年12月31日止年度

	原料奶	肉牛	其他	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元
計入分部業績計量的金額：				
在收穫時按公允價值減銷售成本				
初步確認原料奶產生的收益	108,128	-	-	108,128
來自肉牛公允價值減銷售成本				
變動的收益	-	13,460	-	13,460
來自其他生物資產公允價值減				
銷售成本變動的虧損	11,715	332	-	12,047
自損益扣除的折舊及攤銷	14,213	1,243	100	15,556
存貨減值虧損	74	-	16	90
租賃負債利息	2,516	656	2	3,174
銷售及分銷開支	7	-	4,186	4,193
資本開支	87,433	21,917	6	109,356

截至2020年12月31日止年度

	原料奶	肉牛	其他	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元
計入分部業績計量的金額：				
在收穫時按公允價值減銷售成本				
初步確認原料奶產生的收益	128,253	-	-	128,253
來自肉牛公允價值減銷售成本				
變動的收益	-	21,850	-	21,850
來自其他生物資產公允價值減				
銷售成本變動的虧損	13,839	324	-	14,163
自損益扣除的折舊及攤銷	15,065	1,865	100	17,030
存貨減值撥回	17	-	16	33
租賃負債利息	2,498	676	2	3,176
銷售及分銷開支	4	-	628	632
資本開支	152,415	22,920	107	175,442

附錄一

會計師報告

截至2021年12月31日止年度

	原料奶	肉牛	其他	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元
計入分部業績計量的金額：				
在收穫時按公允價值減銷售成本				
初步確認原料奶產生的收益	153,770	-	-	153,770
來自肉牛公允價值減銷售成本				
變動的收益	-	19,590	-	19,590
來自其他生物資產公允價值減				
銷售成本變動的虧損	10,829	487	-	11,316
其他應收款項的減值虧損淨額	-	-	4,900	4,900
自損益扣除的折舊及攤銷	19,636	2,036	193	21,865
存貨減值撥回	-	-	5	5
租賃負債利息	5,366	733	2	6,101
銷售及分銷開支	1	-	539	540
資本開支	402,673	41,966	2,253	446,892

截至2021年6月30日止六個月

	原料奶	肉牛	其他	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元
	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)
計入分部業績計量的金額：				
在收穫時按公允價值減銷售成本				
初步確認原料奶產生的收益	70,352	-	-	70,352
來自肉牛公允價值減銷售成本				
變動的收益	-	9,280	-	9,280
來自其他生物資產公允價值減				
銷售成本變動的收益	16,727	-	-	16,727
自損益扣除的折舊及攤銷	8,869	1,016	56	9,941
租賃負債利息	1,478	359	1	1,838
銷售及分銷開支	-	-	234	234
資本開支	294,284	27,308	1	321,593

附錄一

會計師報告

截至2022年6月30日止六個月

	原料奶	肉牛	其他	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元
計入分部業績計量的金額：				
在收穫時按公允價值減銷售成本				
初步確認原料奶產生的收益	65,959	-	-	65,959
來自肉牛公允價值減銷售成本				
變動的收益	-	1,020	-	1,020
來自其他生物資產公允價值減				
銷售成本變動的收益	1,971	-	-	1,971
自損益扣除的折舊及攤銷	11,267	1,393	82	12,742
租賃負債利息	3,934	363	-	4,297
銷售及分銷開支	-	-	158	158
資本開支	125,340	29,004	5,946	160,290

區域資料

(a) 來自外部客戶的收入

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
中國內地	<u>351,505</u>	<u>404,792</u>	<u>521,921</u>	<u>241,166</u>	<u>278,291</u>

上述持續經營業務的收入資料乃按客戶所在地劃分。

附錄一

會計師報告

(b) 非流動資產

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元
中國內地	612,220	732,424	1,064,107	1,085,890
印度尼西亞	112,389	—	—	—
其他國家／地區	949	—	—	—
	<u>725,558</u>	<u>732,424</u>	<u>1,064,107</u>	<u>1,085,890</u>

上述非流動資產資料乃按資產所在地劃分，不包括金融工具及遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

於有關期間，交易收入佔貴集團來自持續經營業務的收入10%以上的主要客戶明細如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
客戶A	193,012	95,599	不適用*	不適用*	不適用*
客戶B	35,458	96,450	110,919	49,730	49,725
客戶C	不適用*	51,136	142,762	70,442	65,700
客戶D	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	32,410
	<u>228,470</u>	<u>243,185</u>	<u>253,681</u>	<u>120,172</u>	<u>147,835</u>

* 於有關期間，相應收入並未佔貴集團來自持續經營業務的收入的10%以上。

附錄一

會計師報告

5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
客戶合約收入					
原料奶銷售	315,586	349,834	438,038	202,982	242,302
肉牛銷售	22,236	43,003	50,500	24,612	25,037
乳製品銷售	13,683	11,955	33,383	13,572	10,952
	<u>351,505</u>	<u>404,792</u>	<u>521,921</u>	<u>241,166</u>	<u>278,291</u>
收入確認時間					
按時間點	<u>351,505</u>	<u>404,792</u>	<u>521,921</u>	<u>241,166</u>	<u>278,291</u>

履約責任

貴集團向乳製品製造商銷售原料奶，向食品加工公司銷售肉牛，向咖啡廳和其他終端客戶銷售乳製品等。就向其客戶銷售原料奶及乳製品而言，收入於商品的控制權轉移時（即客戶收到商品並驗收質量的時間點）確認。就向其客戶銷售肉牛而言，收入於客戶接收時確認。交易支付價格乃根據市場價格釐定。原料奶客戶的信貸期一般為發票日期後30天，乳製品客戶的信貸期一般為發票日期後30至45天，並未向肉牛客戶提供信貸。

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	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
其他收入及收益					
議價購買收益 (附註36)	-	-	7,163	7,163	-
政府補助	2,541	2,491	2,847	1,327	1,998
保險索賠	1,504	2,848	1,596	656	761
外匯收益淨額 (附註7)	-	-	822	182	-
技術服務費	-	-	776	387	633
衍生金融工具的					
公允價值收益	458	-	-	-	-
利息收入	337	472	611	320	249
廢品銷售	83	78	97	55	64
其他	28	41	56	8	353
合計	<u>4,951</u>	<u>5,930</u>	<u>13,968</u>	<u>10,098</u>	<u>4,058</u>

(未經審計)

分配在剩餘履約責任項下的交易價格

在大多數的銷售合約中，貴集團有權開發票的對價金額與貴集團轉交給客戶的各增量商品對客戶的價值直接對應。根據《國際財務報告準則》第15號所允許者，分配在該等未滿足的履約責任項下的交易價格不予披露。

附錄一

會計師報告

6. 其他開支

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
外匯虧損淨額 (附註7)	3,865	1,606	-	-	2,142
衍生金融工具的公允價值虧損	-	872	63	63	-
出售物業、廠房及設備的虧損	426	621	833	329	565
出售廢品虧損	207	113	230	50	280
其他	218	162	314	121	397
合計	<u>4,716</u>	<u>3,374</u>	<u>1,440</u>	<u>563</u>	<u>3,384</u>

7. 稅前利潤

貴集團來自持續經營業務的稅前利潤乃經扣除／(計入) 以下各項後得出：

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
原料奶的銷售成本	315,586	349,834	438,038	202,982	242,302
肉牛的銷售成本	22,236	43,003	50,500	24,612	25,037
乳製品的銷售成本	13,710	11,848	30,846	12,602	9,821
銷售成本	<u>351,532</u>	<u>404,685</u>	<u>519,384</u>	<u>240,196</u>	<u>277,160</u>
物業、廠房及設備折舊	23,723	25,092	33,406	15,205	18,916
減：資本化生物資產	10,441	10,493	14,714	6,573	8,428

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	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審計)	千美元
自損益扣除的折舊	13,282	14,599	18,692	8,632	10,488
使用權資產折舊	3,230	3,562	8,299	3,089	6,412
減：資本化生物資產	1,281	1,442	5,471	1,946	4,343
自損益扣除的折舊	1,949	2,120	2,828	1,143	2,069
無形資產攤銷	325	311	345	166	185
未計入租賃負債計量的租賃款項	1,754	1,550	1,733	1,453	1,933
審計師薪酬	379	397	750	375	783
來自其他生物資產公允價值減銷售 成本變動的虧損／(收益)	22	12,047	14,163	11,316	(16,727)
僱員福利開支(包括董事及 最高行政人員薪酬)：					
工資及薪金	23,236	21,420	33,357	14,929	17,566
退休金計劃供款	5,210	3,687	8,016	3,616	4,021
以股份為基礎的付款開支	897	4,927	16,037	5,811	6,864
	29,343	30,034	57,410	24,356	28,451
外匯差異淨額	3,865	1,606	(822)	(182)	2,142

附錄一

會計師報告

8. 融資成本

持續經營業務的融資成本分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
銀行貸款利息	10,879	9,159	13,384	5,778	9,183
股東貸款利息	329	926	1,447	700	615
租賃負債利息	3,174	3,176	6,101	1,838	4,297
合約負債利息	23	344	703	395	318
	<u>14,405</u>	<u>13,605</u>	<u>21,635</u>	<u>8,711</u>	<u>14,413</u>

(未經審計)

9. 董事及最高行政人員薪酬

貴公司董事及最高行政人員於有關期間的薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
袍金	—	—	—	—	—
其他酬金：					
薪金、退休金計劃供款、住房福利、 其他津貼及實物福利	588	1,553	2,187	882	1,238
績效獎金	247	429	612	—	—
以股份為基礎的付款開支	143	3,692	15,026	3,979	6,332
	<u>978</u>	<u>5,674</u>	<u>17,825</u>	<u>4,861</u>	<u>7,570</u>

(未經審計)

於有關期間，根據貴公司的購股權計劃，若干董事就其對貴集團的服務獲授購股權，詳情載於歷史財務資料附註34。該等購股權之公允價值乃於授出日期釐定，並已於歸屬期在損益表內確認，上文董事及最高行政人員之薪酬披露已包括有關期間歷史財務資料中的金額。

(a) 獨立非執行董事

於有關期間支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
張泮*	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(未經審計)

* 張泮於2020年8月5日獲任命。

於有關期間，概無應付予獨立非執行董事的其他酬金。

(b) 執行董事及最高行政人員

2019年

	薪金、 津貼及 袍金		以股份 為基礎的 付款開支		退休金 計劃供款	合計薪酬
	實物福利	績效獎金	實物福利	績效獎金	計劃供款	
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
執行董事：						
Handojo Santosa						
@KangKiemHan*	-	-	-	-	-	-
陳榮南	-	-	-	-	-	-
Edgar Dowse Collins	-	588	247	143	-	978
非執行董事：						
無	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>588</u>	<u>247</u>	<u>143</u>	<u>-</u>	<u>978</u>

* Handojo Santosa @KangKiemHan已於2020年8月5日離職。

附錄一

會計師報告

2020年

	袍金	薪金、 津貼及 實物福利	績效獎金	以股份 為基礎的 付款開支	退休金 計劃供款	合計薪酬
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
執行董事：						
陳榮南	–	620	–	1,579	–	2,199
Edgar Dowse Collins	–	585	182	1,480	–	2,247
楊庫*	–	348	247	633	–	1,228
非執行董事：						
平田俊行*	–	–	–	–	–	–
	–	1,553	429	3,692	–	5,674

* 楊庫於2020年8月5日獲任命。

* 平田俊行於2020年7月3日獲任命。

2021年

	袍金	薪金、 津貼及 實物福利	績效獎金	以股份 為基礎的 付款開支	退休金 計劃供款	合計薪酬
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
執行董事：						
陳榮南	–	820	–	6,893	–	7,713
Edgar Dowse Collins	–	637	346	5,827	–	6,810
楊庫	–	398	266	2,306	–	2,970
高麗娜*	–	332	–	–	–	332
非執行董事：						
平田俊行	–	–	–	–	–	–
	–	2,187	612	15,026	–	17,825

* 高麗娜於2021年12月22日獲任命。

附錄一

會計師報告

截至2021年6月30日止六個月

	袍金	薪金、 津貼及 實物福利	績效獎金	以股份 為基礎的 付款開支	退休金 計劃供款	合計薪酬
	千美元 (未經審計)	千美元 (未經審計)	千美元 (未經審計)	千美元 (未經審計)	千美元 (未經審計)	千美元 (未經審計)
執行董事：						
陳榮南	-	378	-	1,624	-	2,002
Edgar Dowse Collins	-	305	-	1,630	-	1,935
楊庫	-	199	-	725	-	924
	<u>-</u>	<u>882</u>	<u>-</u>	<u>3,979</u>	<u>-</u>	<u>4,861</u>
非執行董事：						
平田俊行	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

於有關期間，概無董事或最高行政人員根據任何安排放棄或同意放棄任何薪酬。

截至2022年6月30日止六個月

	袍金	薪金、 津貼及 實物福利	績效獎金	以股份 為基礎的 付款開支	退休金 計劃供款	合計薪酬
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
執行董事：						
陳榮南	-	368	-	2,832	-	3,200
Edgar Dowse Collins	-	305	-	2,469	-	2,774
楊庫	-	211	-	1,012	-	1,223
高麗娜	-	354	-	19	-	373
	<u>-</u>	<u>1,238</u>	<u>-</u>	<u>6,332</u>	<u>-</u>	<u>7,570</u>
非執行董事：						
平田俊行	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

於有關期間，概無董事或最高行政人員根據任何安排放棄或同意放棄任何薪酬。

10. 五名最高薪酬僱員

截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，貴集團薪酬最高的五名僱員分別包括1名、3名、4名、3名及3名董事，其酬金已包括在上述披露中。有關期間剩餘的4名、2名、1名、2名和2名個人的酬金分別如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
				(未經審計)	
薪金、津貼及實物福利	1,192	542	328	243	402
績效獎金	376	157	63	-	-
以股份為基礎的付款開支	90	63	-	91	59
	<u>1,658</u>	<u>762</u>	<u>391</u>	<u>334</u>	<u>461</u>

薪酬屬於以下範圍的非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員的人數如下：

	僱員人數				
	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
				(未經審計)	
零至1,000,000美元	4	2	1	2	2
1,000,001美元至1,500,000美元	-	-	-	-	-
1,500,001美元至2,000,000美元	-	-	-	-	-
	<u>4</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

於有關期間，最高薪酬僱員就其為貴集團提供的服務獲授購股權，其詳情載於歷史財務資料附註34的披露。該等購股權的公允價值乃於授出日期釐定，並已於歸屬期在損益表內確認，上文披露已包括有關期間歷史財務資料中的金額。

附錄一

會計師報告

11. 所得稅

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
		千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審計)	千美元
年內即期所得稅		85	39	37	23	123
往年超額撥備		-	(12)	(10)	(10)	2
外國預扣稅	(b)	42	1,087	1,807	838	934
遞延所得稅 (附註32)	(a)	-	-	600	-	-
來自持續經營業務的 年內稅項總額		127	1,114	2,434	851	1,059
來自已終止經營業務的 年內稅項總額		5,690	545	-	-	-
		<u>5,817</u>	<u>1,659</u>	<u>2,434</u>	<u>851</u>	<u>1,059</u>

使用法定稅率將適用於稅前利潤的稅項開支與根據綜合損益表按有效稅率計算的稅項開支進行的對賬如下：

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
		千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審計)	千美元
稅前利潤		73,384	97,499	107,006	80,894	30,901
按法定稅率對公司經營所在 國家的利潤徵稅	(c)	17,918	24,955	27,022	19,788	6,858
無須課稅收入	(d)	(18,573)	(25,501)	(31,228)	(20,567)	(9,311)
不得扣除的費用		856	154	4,435	832	2,650
前期使用的稅項虧損		-	-	(192)	(30)	(104)
未確認的稅項虧損		3,905	558	-	-	30
往年稅項超額撥備		-	(12)	(10)	(10)	2
遞延所得稅	(a)	-	-	600	-	-
外國預扣稅	(b)	1,711	1,505	1,807	838	934
		<u>5,817</u>	<u>1,659</u>	<u>2,434</u>	<u>851</u>	<u>1,059</u>

附註：

- (a) 截至2021年12月31日止年度，貴集團就其於中國內地的附屬公司宣派的股息，按5%的稅率確認了600,000美元的預扣稅。
- (b) 外國預扣稅主要指附屬公司於中國內地向貴公司繳納特許權使用費時的預扣企業所得稅，且於有關期間的預扣企業所得稅稅率為10%。

- (c) 稅項指於中國內地、新加坡、香港、馬來西亞及印度尼西亞所產生的所得稅，該等稅項按照於該等國家和地區設立的附屬公司應課稅收入的現行稅率計算。法定稅率如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
新加坡	17%	17%	17%	17%	17%
香港	16.5%	16.5%	16.5%	16.5%	16.5%
馬來西亞	24%	24%	不適用	不適用	不適用
印度尼西亞	25%	25%	不適用	不適用	不適用
中國內地	25%	25%	25%	25%	25%

- (d) 於有關期間，中國附屬公司須遵守中國《企業所得稅法》按25%的稅率納稅。於其他司法管轄區產生的稅款按相關司法管轄區的現行稅率計算。根據《企業所得稅法》現行稅收法規的規定，貴集團於中國的部分附屬公司於有關期間在中國境內經營農業業務產生的應課稅利潤免徵企業所得稅。

12. 已終止經營業務

於2020年4月2日，貴集團通過向其控股公司佳發出售其於東南亞業務（統稱為「GDS」）的全部權益，重組其乳製品業務。GDS包括以下實體：

- (a) PT Greenfield Indonesia
- (b) PT AustAsia Food
- (c) AustAsia Food Pte Ltd
- (d) AustAsia Food (M) Sdn Bhd
- (e) 澳亞食品（香港）有限公司

於有關期間，GDS被歸類為已終止經營業務，該業務並未包括在經營分部資料的附註中。71,620,000美元的對價乃通過於2020年削減貴公司股本清償（詳情載於歷史財務資料附註33），該交易作為對控股公司的分派入賬。

附錄一

會計師報告

截至2019年12月31日止年度及2020年1月1日至出售日期期間GDS的業績呈列如下：

	2019年	2020年1月1日至 2020年4月2日 期間
	<u>千美元</u>	<u>千美元</u>
已終止經營業務		
收入	93,093	24,599
銷售成本	<u>(65,479)</u>	<u>(15,582)</u>
毛利	27,614	9,017
其他收入及收益	1,332	11
來自生物資產公允價值減銷售成本變動的收益／(虧損)	2,354	(469)
銷售及分銷開支	(17,941)	(4,509)
行政開支	(8,966)	(2,232)
其他開支	(98)	(3,143)
融資成本	<u>(5,668)</u>	<u>(1,369)</u>
來自己終止經營業務的稅前虧損	(1,373)	(2,694)
所得稅開支	<u>(5,690)</u>	<u>(545)</u>
來自己終止經營業務的年內／期內虧損	<u><u>(7,063)</u></u>	<u><u>(3,239)</u></u>

附錄一

會計師報告

GDS於出售日期的主要資產及負債類別如下：

	附註	<u>2020年4月2日</u> 千美元
出售附屬公司的資產淨值：		
物業、廠房及設備		59,341
現金及銀行結餘		2,304
應收款項		19,226
使用權資產		7,584
無形資產		1,209
生物資產		27,436
遞延稅項資產		301
存貨		10,626
預付款項、其他應收款項及其他資產		6,286
其他長期資產		1,421
對附屬公司的貸款		24,950
應付款項		(6,253)
其他應付款項及應計項目		(44,197)
計息銀行借款		(47,090)
租賃負債		(103)
應納稅款		(687)
遞延稅項負債		<u>(2,660)</u>
出售附屬公司的資產淨值		59,694
外幣換算儲備		25,015
以股份為基礎的付款儲備		(606)
出售虧損	35(c)_iii	<u>(12,483)</u>
對價		<u><u>71,620</u></u>
通過以下方式清償：削減股本		<u><u>(71,620)</u></u>
有關出售GDS的現金及現金等價物流入淨額分析如下：		
		<u>2020年4月2日</u> 千美元
現金對價		—
出售附屬公司的現金及銀行結餘		<u>(2,304)</u>
就出售而言的現金及現金等價物流出淨額		<u><u>(2,304)</u></u>

附錄一

會計師報告

截至2019年12月31日止年度及2020年1月1日至出售日期期間GDS產生的現金流量淨額如下：

	2019年	2020年1月1日至 2020年4月2日 期間
	千美元	千美元
經營活動	(1,381)	(759)
投資活動	(13,339)	(3,437)
融資活動	3,793	1,226
現金流量淨額	<u>(10,928)</u>	<u>(2,971)</u>

截至2019年12月31日止年度及2020年1月1日至出售日期期間，GDS母公司普通股權益持有人應佔每股虧損金額如下：

	2019年	2020年1月1日 至2020年4月2日 期間
已終止經營業務的基本／攤薄虧損	(0.02)	(0.00)

13. 股息

貴公司概無就有關期間派付任何股息。

14. 指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資

貴集團及貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的股權投資				
以公允價值計量的非上市股權投資				
Food Union AustAsia Holdings Pte. Ltd.	<u>1,233</u>	<u>1,233</u>	<u>816</u>	<u>816</u>

由於貴集團對被投資方無重大影響，故上述股權投資被不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益。

15. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利基於母公司普通股權益持有人年內／期內應佔利潤，及於2019年、2020年及2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月分別發行的336,111,964股、336,111,964股、336,111,968股、336,111,968股及336,111,968股普通股加權平均數進行計算，並為反映年內／期內的供股進行了調整。

每股攤薄盈利金額基於母公司普通股權益持有人應佔年內利潤進行計算。計算所用之普通股加權平均數乃於年內用於計算每股基本盈利時所用之已發行普通股數目，加假設因視作行使或轉換所有潛在攤薄普通股為普通股而無償發行之普通股加權平均數。

每股基本及攤薄盈利按以下各項計算：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
				(未經審計)	
<u>盈利</u>					
用於計算每股基本盈利之母公司普通股					
權益持有人應佔利潤／(虧損)					
來自持續經營業務	74,630	99,079	104,572	80,043	29,842
來自已終止經營業務	(7,063)	(3,239)	—	—	—
	<u>67,567</u>	<u>95,840</u>	<u>104,572</u>	<u>80,043</u>	<u>29,842</u>
<u>攤薄效應：</u>					
購股權	—	—	(86)	—	—

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	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
				(未經審計)	
股份					
用於計算每股基本盈利的年內／					
(期內)已發行普通股加權平均數	336,111,964	336,111,964	336,111,968	336,111,968	336,111,968
攤薄效應－普通股加權平均數：					
購股權	—	—	1,353,340	—	448,466
	<u>336,111,964</u>	<u>336,111,964</u>	<u>337,465,308</u>	<u>336,111,968</u>	<u>336,560,434</u>

於2019年，貴集團並無發行在外的潛在攤薄普通股。截至2020年12月31日止年度及截至2021年6月30日止六個月，概無因反攤薄效應而在計算每股攤薄盈利時計入潛在股份。

16. 物業、廠房及設備

	樓宇及	機械及	辦公傢俱及		合計
	場地設施	設備	機動車輛	固定裝置	
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
2019年12月31日					
於2019年1月1日					
成本	194,927	200,929	4,398	8,503	418,577
累計折舊及減值	(33,165)	(64,816)	(2,340)	—	(104,587)
賬面淨值	<u>161,762</u>	<u>136,113</u>	<u>2,058</u>	<u>9,820</u>	<u>313,990</u>

附錄一

會計師報告

	樓宇及 場地設施	機械及 設備	機動車輛	辦公傢俱及 固定裝置	在建工程	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2019年1月1日，						
已扣除累計折舊及減值	161,762	136,113	2,058	4,237	9,820	313,990
添置	566	8,221	513	1,355	16,954	27,609
出售	(92)	(1,156)	(8)	(56)	–	(1,312)
年內折舊	(9,376)	(19,334)	(704)	(1,099)	–	(30,513)
轉撥	16,807	6,035	–	8	(22,898)	(48)
折算差額	(4,273)	3,870	53	(1,134)	272	(1,212)
於2019年12月31日，						
已扣除累計折舊及減值	<u>165,394</u>	<u>133,749</u>	<u>1,912</u>	<u>3,311</u>	<u>4,148</u>	<u>308,514</u>
2020年12月31日						
於2020年1月1日						
成本	207,144	216,422	4,861	8,170	4,148	440,745
累計折舊及減值	<u>(41,750)</u>	<u>(82,673)</u>	<u>(2,949)</u>	<u>(4,859)</u>	–	<u>(132,231)</u>
賬面淨值	<u>165,394</u>	<u>133,749</u>	<u>1,912</u>	<u>3,311</u>	<u>4,148</u>	<u>308,514</u>
於2020年1月1日，						
已扣除累計折舊及減值	165,394	133,749	1,912	3,311	4,148	308,514
添置	10,887	14,538	606	792	39,204	66,027
出售	(45)	(914)	(185)	(10)	–	(1,154)
出售附屬公司	(32,574)	(21,970)	(1,068)	(1,899)	(1,830)	(59,341)
年內折舊	(8,226)	(17,744)	(292)	(533)	–	(26,795)
重新分類	(81)	33	–	48	–	–
轉撥	24,148	15,448	–	31	(39,737)	(110)
折算差額	<u>4,617</u>	<u>4,186</u>	<u>(143)</u>	<u>(250)</u>	<u>(299)</u>	<u>8,111</u>
於2020年12月31日，						
已扣除累計折舊及減值	<u>164,120</u>	<u>127,326</u>	<u>830</u>	<u>1,490</u>	<u>1,486</u>	<u>295,252</u>

附錄一

會計師報告

	樓宇及 場地設施	機械及 設備	機動車輛	辦公傢俱及 固定裝置	在建工程	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
2021年12月31日						
於2021年1月1日						
成本	209,713	217,828	1,752	3,814	1,486	434,593
累計折舊及減值	(45,593)	(90,502)	(922)	(2,324)	–	(139,341)
賬面淨值	<u>164,120</u>	<u>127,326</u>	<u>830</u>	<u>1,490</u>	<u>1,486</u>	<u>295,252</u>
於2021年1月1日，						
已扣除累計折舊及減值	164,120	127,326	830	1,490	1,486	295,252
添置	6,858	26,330	455	1,586	29,071	64,300
來自業務合併的添置	56,839	21,891	1,880	664	2,116	83,390
出售	(226)	(1,200)	(14)	(60)	(22)	(1,522)
年內折舊	(11,072)	(21,175)	(355)	(804)	–	(33,406)
轉撥	16,448	10,663	–	11	(27,122)	–
折算差額	<u>4,728</u>	<u>3,432</u>	<u>45</u>	<u>55</u>	<u>84</u>	<u>8,344</u>
於2021年12月31日，						
已扣除累計折舊及減值	<u>237,695</u>	<u>167,267</u>	<u>2,841</u>	<u>2,942</u>	<u>5,613</u>	<u>416,358</u>
於2021年12月31日						
成本	295,483	279,461	4,014	5,948	5,613	590,519
累計折舊及減值	(57,788)	(112,194)	(1,173)	(3,006)	–	(174,161)
賬面淨值	<u>237,695</u>	<u>167,267</u>	<u>2,841</u>	<u>2,942</u>	<u>5,613</u>	<u>416,358</u>
2022年6月30日						
於2022年1月1日						
成本	295,483	279,461	4,014	5,948	5,613	590,519
累計折舊及減值	(57,788)	(112,194)	(1,173)	(3,006)	–	(174,161)
賬面淨值	<u>237,695</u>	<u>167,267</u>	<u>2,841</u>	<u>2,942</u>	<u>5,613</u>	<u>416,358</u>

附錄一

會計師報告

	樓宇及 場地設施	機械及 設備	機動車輛	辦公傢俱及 固定裝置	在建工程	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2022年1月1日，已扣除						
累計折舊及減值	237,695	167,267	2,841	2,942	5,613	416,358
添置	1,423	13,423	1,036	400	17,123	33,405
出售	(144)	(799)	(34)	(12)	-	(989)
期內折舊	(5,960)	(12,467)	(157)	(332)	-	(18,916)
轉撥	1,656	3,513	-	53	(5,222)	-
折算差額	<u>(10,632)</u>	<u>(9,683)</u>	<u>(80)</u>	<u>(170)</u>	<u>(631)</u>	<u>(21,196)</u>
於2022年6月30日，						
已扣除累計折舊及減值	<u>224,038</u>	<u>161,254</u>	<u>3,606</u>	<u>2,881</u>	<u>16,883</u>	<u>408,662</u>
於2022年6月30日						
成本	284,721	278,165	4,724	6,017	16,883	590,510
累計折舊及減值	<u>(60,683)</u>	<u>(116,911)</u>	<u>(1,118)</u>	<u>(3,136)</u>	<u>-</u>	<u>(181,848)</u>
賬面淨值	<u>224,038</u>	<u>161,254</u>	<u>3,606</u>	<u>2,881</u>	<u>16,883</u>	<u>408,662</u>

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，分別為78,731,000美元、24,341,000美元、40,530,000美元及40,021,000美元的賬面總值已抵押給銀行作為貴集團銀行借款的擔保，詳情載於歷史財務資料附註31。

17. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團就其經營中使用的各種租賃土地、樓宇及場地設施項目擁有租賃合約。土地的租賃通常具有3至40年的租賃期。租賃期限按個別基準協商，並包含不同的支付條款及條件。樓宇及其他場地設施的租賃通常具有2至5年的租賃期。其他設備通常具有12個月或更短的租賃期及／或個別價值較低。一般而言，貴集團不得向貴集團以外轉讓和轉租租賃資產。

(a) 使用權資產

於有關期間貴集團使用權資產的賬面值和變動情況如下：

	租賃土地	樓宇及 場地設施	合計
	千美元	千美元	千美元
於2019年1月1日	49,694	188	49,882
添置	5,624	20	5,644
年內扣除	(3,652)	(101)	(3,753)
折算差額	(341)	3	(338)
於2019年12月31日及 2020年1月1日	51,325	110	51,435
添置	5,279	105	5,384
出售附屬公司	(7,525)	(59)	(7,584)
年內扣除	(3,600)	(63)	(3,663)
折算差額	1,690	(6)	1,684
於2020年12月31日及 2021年1月1日	47,169	87	47,256
添置	13,909	–	13,909
來自業務合併的添置	106,034	–	106,034
年內扣除	(8,240)	(59)	(8,299)
折算差額	2,299	2	2,301
於2021年12月31日及 2022年1月1日	161,171	30	161,201
添置	25,454	–	25,454
期內扣除	(6,383)	(29)	(6,412)
折算差額	(8,183)	(1)	(8,184)
於2022年6月30日	172,059	–	172,059

於2022年6月30日，抵押2,019,000美元的賬面值，作為尚未提取的20,562,000美元的若干銀行借款的擔保。

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

於有關期間租賃負債的賬面值和變動情況如下：

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元
年初／期初的賬面值	45,369	47,912	50,335	151,156
新租賃	4,639	1,096	11,272	25,062
來自業務合併的添置	—	—	95,541	—
年內／期內確認的利息增加	3,188	3,188	6,101	4,297
付款	(4,516)	(4,989)	(14,379)	(6,528)
出售附屬公司	—	(103)	—	—
折算差額	(768)	3,231	2,286	(7,840)
年末／期末的賬面值	<u>47,912</u>	<u>50,335</u>	<u>151,156</u>	<u>166,147</u>
分析如下：				
流動部分	2,791	3,869	5,451	13,749
非流動部分	<u>45,121</u>	<u>46,466</u>	<u>145,705</u>	<u>152,398</u>

租賃負債的到期日分析於歷史財務資料附註45披露。

(c) 於損益內確認與租賃有關的金額如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
租賃負債利息	3,188	3,188	6,101	1,838	4,297
使用權資產折舊開支	1,949	2,120	2,828	1,143	2,069
短期租賃相關開支	2,168	1,550	1,733	1,453	1,933
低值租賃相關開支	19	—	—	—	—
於損益確認的總額	<u>7,324</u>	<u>6,858</u>	<u>10,662</u>	<u>4,434</u>	<u>8,299</u>

附錄一

會計師報告

18. 無形資產

	商標	軟件	合計
	千美元	千美元	千美元
2019年12月31日			
於2019年1月1日			
成本	1,293	2,514	3,807
累計攤銷	(248)	(1,443)	(1,691)
於2019年1月1日賬面淨值，已扣除累計攤銷	<u>1,045</u>	<u>1,071</u>	<u>2,116</u>
添置	–	620	620
撤銷	–	(2)	(2)
年內計提攤銷	(131)	(456)	(587)
轉撥	–	48	48
折算差額	<u>15</u>	<u>(5)</u>	<u>10</u>
於2019年12月31日	<u>929</u>	<u>1,276</u>	<u>2,205</u>
於2019年12月31日及2020年1月1日			
成本	1,311	3,162	4,473
累計攤銷	(382)	(1,886)	(2,268)
於2020年1月1日賬面淨值，已扣除累計攤銷	<u>929</u>	<u>1,276</u>	<u>2,205</u>
添置	–	144	144
出售附屬公司	(848)	(361)	(1,209)
年內計提攤銷	(32)	(349)	(381)
轉撥	–	110	110
折算差額	<u>(49)</u>	<u>(11)</u>	<u>(60)</u>
於2020年12月31日	<u>–</u>	<u>809</u>	<u>809</u>
於2020年12月31日及2021年1月1日			
成本	–	2,366	2,366
累計攤銷	–	(1,557)	(1,557)
於2021年1月1日賬面淨值，已扣除累計攤銷	<u>–</u>	<u>809</u>	<u>809</u>

附錄一

會計師報告

	商標	軟件	合計
	千美元	千美元	千美元
添置	-	293	293
來自業務合併的添置	-	4	4
年內計提攤銷	-	(345)	(345)
折算差額	-	19	19
於2021年12月31日	<u>-</u>	<u>780</u>	<u>780</u>
於2021年12月31日及2022年1月1日			
成本	-	2,720	2,720
累計攤銷	-	(1,940)	(1,940)
於2022年1月1日的賬面淨值，已扣除累計攤銷	<u>-</u>	<u>780</u>	<u>780</u>
添置	-	73	73
期內計提攤銷	-	(185)	(185)
折算差額	-	(37)	(37)
於2022年6月30日	<u>-</u>	<u>631</u>	<u>631</u>

19. 其他長期資產

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元
可收回稅項	1,475	-	-	-
物業、廠房及設備預付款項	100	2,805	8,071	6,905
	<u>1,575</u>	<u>2,805</u>	<u>8,071</u>	<u>6,905</u>

附錄一

會計師報告

20. 長期應收款項

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元
非貿易性應收第三方款項	13,151	16,407	16,755	16,928
減值	—	—	(4,900)	(4,900)
	<u>13,151</u>	<u>16,407</u>	<u>11,855</u>	<u>12,028</u>

長期應收款項結餘為股東向Food Union AustAsia Holdings Pte. Ltd.提供的貸款，以1年期美元倫敦銀行同業拆息加年息0.3%的浮動利率計息。管理層根據各方協定的還款計劃將其歸類為非流動應收款項，並須自報告期末起計12個月後償還。

由於於2019年12月31日及2020年12月31日的風險被評估為極小，因此沒有為長期應收款項計提虧損撥備。於2021年12月31日及2022年6月30日，貴集團評估認為信貸風險已大幅增加，因此貴集團為被評估為第2階段的長期應收款項計提4,900,000美元撥備。

21. 存貨

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元
原材料	77,991	96,604	151,973	102,351
低值消耗品	7,722	4,909	6,246	5,683
成品奶	<u>2,132</u>	<u>951</u>	<u>2,446</u>	<u>1,176</u>
	<u>87,845</u>	<u>102,464</u>	<u>160,665</u>	<u>109,210</u>

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，分別抵押75,055,000美元、87,307,000美元、65,504,000美元及46,857,000美元的賬面值，作為貴集團銀行借款的擔保。詳情請參閱歷史財務資料附註31。

22. 生物資產

A – 活動性質

貴集團的生物資產主要指為生產原料奶而飼養的奶牛及持作出售的肉牛。

於各報告期末，貴集團擁有的奶牛和肉牛的數量如下所示。貴集團的成母牛指為生產原料奶而飼養的奶牛。育成牛和犢牛指未達到產奶年齡的奶牛。肉牛乃為銷售而飼養。肉牛主要包括荷斯坦牛、安格斯牛及和牛。

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
成母牛	54,225	46,680	53,735	57,383
育成牛和犢牛	47,545	45,099	52,439	54,041
肉牛	17,086	19,386	25,414	28,152
合計	<u>118,856</u>	<u>111,165</u>	<u>131,588</u>	<u>139,576</u>

一般來說，當育成牛長到約14個月大時，就用精液進行人工授精。經過約9個月的懷孕期，犢牛出生，奶牛開始生產原料奶，泌乳期開始。一頭成母牛通常在約60天的乾奶期之前，會有約300天的擠奶時間。一般來說，荷斯坦牛在年齡達到約480天時將被出售，安格斯牛一般在年齡達到約405天時被出售，和牛在年齡達到約600天時將被出售。

當育成牛開始生產原料奶時，根據轉讓日的估計公允價值，將其轉入成母牛類別。

貴集團面臨一系列與生物資產有關的風險。貴集團面臨以下經營風險：

i. 監管及環境風險

貴集團須遵守其經營種植業和養殖業業務所在地的法律法規。貴集團已制定環境政策及程序，旨在遵守地方環境及其他法律。管理層會進行定期審查以識別環境風險並確保制定的體系足以管理該等風險。

ii. 氣候、疾病及其他自然風險

貴集團的生物資產面臨因氣候變化、疾病及其他自然因素所產生的損害風險。貴集團訂有詳盡的旨在監控及減緩該等風險的流程，包括定期視察、疾病控制、調查及保險。

B – 奶牛、肉牛及飼料作物的價值

貴集團擁有的奶牛、肉牛及飼料作物於各報告期末的公允價值減去銷售成本後的情況如下所示。

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元
成母牛	263,916	280,177	344,665	356,878
育成牛和犢牛	97,913	106,125	133,032	140,755
肉牛	24,178	33,524	49,217	52,917
飼料作物	–	–	–	9,948
合計	<u>386,007</u>	<u>419,826</u>	<u>526,914</u>	<u>560,498</u>
即期	24,178	33,524	49,217	62,865
非即期	<u>361,829</u>	<u>386,302</u>	<u>477,697</u>	<u>497,633</u>
	<u>386,007</u>	<u>419,826</u>	<u>526,914</u>	<u>560,498</u>

附錄一

會計師報告

	育成牛 和犢牛	成母牛	肉牛	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元
於2019年1月1日的結餘	99,444	235,789	10,925	346,158
飼養成本及其他	84,066	–	16,247	100,313
轉撥	(75,501)	75,501	–	–
因銷售而減少	(11,059)	(30,652)	(22,236)	(63,947)
來自公允價值減銷售成本 變動的收益／(虧損)	5,445	(13,411)	13,460	5,494
折算差額	(4,482)	(3,311)	5,782	(2,011)
於2019年12月31日的 結餘	97,913	263,916	24,178	386,007
飼養成本及其他	86,833	–	22,108	108,941
購買	667	–	–	667
轉撥	(63,922)	63,922	–	–
因銷售而減少	(2,122)	(30,025)	(43,003)	(75,150)
因出售附屬公司而減少	(9,064)	(18,372)	–	(27,436)
來自公允價值減銷售成本 變動的收益／(虧損)	564	(14,512)	21,850	7,902
折算差額	(4,744)	15,248	8,391	18,895
於2020年12月31日的 結餘	106,125	280,177	33,524	419,826
來自業務合併的添置	14,037	11,995	–	26,032
飼養成本及其他	116,548	–	36,382	152,930
轉撥	(86,697)	86,697	–	–
因銷售而減少	(4,294)	(37,236)	(50,500)	(92,030)
來自公允價值減銷售成本 變動的收益／(虧損)	(6,013)	(4,731)	19,590	8,846
折算差額	(6,674)	7,763	10,221	11,310
於2021年12月31日的 結餘	133,032	344,665	49,217	526,914

附錄一

會計師報告

	育成牛 和犢牛	成母牛	肉牛	飼料作物	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2021年12月31日					
的結餘	133,032	344,665	49,217	–	526,914
飼養成本及其他	59,474	–	28,030	13,854	101,358
轉撥	(48,363)	48,363	–	–	–
因銷售而減少	(1,478)	(16,948)	(25,037)	–	(43,463)
因轉撥至存貨而減少	–	–	–	(3,373)	(3,373)
來自公允價值減銷售成本					
變動的收益／(虧損)	3,221	(1,031)	1,020	(219)	2,991
折算差額	(5,131)	(18,171)	(313)	(314)	(23,929)
於2022年6月30日					
的結餘	<u>140,755</u>	<u>356,878</u>	<u>52,917</u>	<u>9,948</u>	<u>560,498</u>

貴集團聘請了獨立的專業評估公司－仲量聯行企業評估及諮詢有限公司，協助貴集團評估貴集團的奶牛和肉牛的公允價值。獨立估值師與貴集團管理層定期舉行會議，討論估值技術和市場信息的變化，以確保估值的正常進行。用於確定公允價值的估值技術以及估值模型中使用的主要輸入數據於附註44中披露。

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，貴集團價值分別為316,444,000美元、362,976,000美元、319,248,000美元及356,500,000美元的奶牛及肉牛已抵押予銀行，以擔保授予貴集團的若干銀行借款，詳情載於歷史財務資料附註31。

附錄一

會計師報告

原料奶的初始確認及生物資產的公允價值減銷售成本變動所產生的收益或虧損總額分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
來自奶牛公允價值減銷售					
成本變動的收益／(虧損)	(7,966)	(13,948)	(10,744)	16,638	2,190
來自飼料作物公允價值減					
銷售成本變動的					
收益／(虧損)	(1,727)	(684)	(572)	89	(219)
來自肉牛公允價值減					
銷售成本變動的收益	13,460	21,850	19,590	9,280	1,020
在收穫時按公允價值減					
銷售成本初步確認					
原料奶產生的收益	108,128	128,253	153,770	70,352	65,959
	<u>111,895</u>	<u>135,471</u>	<u>162,044</u>	<u>96,359</u>	<u>68,950</u>

截至2019年及2020年12月31日止年度，已終止經營業務分別有收益2,302,000美元及虧損469,000美元，計入來自奶牛公允價值減銷售成本變動的虧損。

截至2019年12月31日止年度，已終止經營業務有收益52,000美元計入來自飼料作物公允價值減銷售成本變動的虧損。

生物資產結餘包括計入截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度以及截至2021年及2022年6月30日止六個月損益表的未實現收益，金額分別為50,443,000美元、49,310,000美元、64,286,000美元、49,240,000美元及31,991,000美元，該等收益由貴集團管理層估計的持續經營業務生物資產的公允價值減銷售成本變動而產生。

附錄一

會計師報告

23. 應收款項

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元
應收款項	52,294	36,094	46,600	41,273
減值	(244)	—	—	—
	<u>52,050</u>	<u>36,094</u>	<u>46,600</u>	<u>41,273</u>

貴集團與其客戶之間就銷售原料奶及乳製品的商業條款主要為賒銷，惟新客戶除外，通常新客戶須預付款項。原料奶銷售的信貸期為發票日期後30天。乳製品銷售的信貸期一般為發票日期後30至45天，主要客戶可延長至最多90天。各客戶均有信貸上限。貴集團對其未償還應收款項實施嚴格控制，並設有信貸控制部門以將信貸風險降至最低。逾期結餘由高級管理層定期審閱。鑒於上文所述以及貴集團應收款項與眾多不同客戶有關的事實，故並無重大集中的信貸風險。貴集團並無就其應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸提升條件。應收款項不計息。

於報告期末，應收款項(扣除虧損撥備)按發票日期劃分的賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元
一個月內	45,522	34,061	45,108	40,784
1至2個月	3,251	2,031	1,337	422
2至3個月	940	2	98	33
3個月以上	2,337	—	57	34
	<u>52,050</u>	<u>36,094</u>	<u>46,600</u>	<u>41,273</u>

於2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，貴集團的應收款項包括應收對貴公司有重大影響的股東款項，其金額分別為1,322,000美元、1,925,000美元及1,872,000美元，須按類似於向貴集團主要客戶提供的信貸條款償還。

附錄一

會計師報告

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，抵押予銀行的應收款項分別為37,182,000美元、33,390,000美元、40,426,000美元及37,368,000美元，以擔保授予貴集團的若干銀行借款，詳情請參閱歷史財務資料附註31。

應收款項減值虧損撥備的變動情況如下：

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元
於年初／期初	304	244	-	-
年內撥備	-	-	-	-
年內轉回	(71)	-	-	-
出售附屬公司	-	(208)	-	-
折算差額	11	(36)	-	-
於年末／期末	<u>244</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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。預期信貸虧損率乃按具有類似虧損模式之多個客戶分類（即按地區、產品類別、客戶類別及評級，以及以信用證或其他信貸保險形式涵蓋）之逾期日數得出。於2019年12月31日，預期信貸虧損率為0.47%，而於2020年、2021年12月31日及2022年6月30日，預期信貸虧損率並不重大。就中國牧場客戶的應收款項而言，由於在各有關期間末風險被評估為極小，因此並無計提虧損撥備。就GDS業務客戶的應收款項而言，逾期3個月以上的應收款項為2,461,000美元，且貴集團於2019年末使用撥備矩陣計提虧損撥備244,000美元。

24. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元
預付款項	9,872	8,189	18,311	24,853
按金及其他應收款項	822	165	416	1,046
	<u>10,694</u>	<u>8,354</u>	<u>18,727</u>	<u>25,899</u>

列入上述結餘的金融資產與近期並無違約及逾期金額記錄的應收款項有關。於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，貴集團預計信貸風險較低，且預期信貸虧損率並不重大，因此虧損撥備被評定為極少。

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元
按金及其他應收款項	4,608	2,868	34,773	24,851
預付款項	—	9	—	474
	<u>4,608</u>	<u>2,877</u>	<u>34,773</u>	<u>25,325</u>

列入上述結餘的金融資產與近期並無違約及逾期金額記錄的應收款項有關。於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，貴公司預計信貸風險較低，且預期信貸虧損率並不重大，因此虧損撥備被評定為極少。

附錄一

會計師報告

25. 現金及現金等價物以及已抵押存款

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元
現金及銀行結餘	54,639	44,939	23,248	48,040
減：已抵押存款	(3,435)	(1,622)	(1,103)	(885)
現金及現金等價物	<u>51,204</u>	<u>43,317</u>	<u>22,145</u>	<u>47,155</u>

於報告期末，貴集團的現金及銀行結餘以下列貨幣計價。人民幣不能自由兌換為其他貨幣，但是根據中國內地《外匯管理條例》和《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團被允許通過獲授權從事外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元
人民幣	49,974	44,252	21,872	45,844
美元	1,546	637	1,131	2,089
新元	1,456	49	245	107
印尼盾	1,143	–	–	–
馬幣	351	–	–	–
港元	169	1	–	–
合計	<u>54,639</u>	<u>44,939</u>	<u>23,248</u>	<u>48,040</u>

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。現金及銀行結餘存入最近並無違約記錄的信譽良好的銀行。

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，分別有3,435,000美元、1,622,000美元、1,103,000美元及885,000美元的銀行結餘抵押予銀行，作為貴集團銀行借款及購買進口苜蓿的擔保，詳情請參閱歷史財務資料附註31。

附錄一

會計師報告

26. 應付款項

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元
應付款項	85,987	54,942	79,640	75,345

於各報告期末基於發票日期的應付款項之賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元
2個月以內	61,273	49,492	71,248	63,777
2至6個月	20,518	3,179	6,192	9,075
6至12個月	3,083	1,174	926	1,229
1年以上	1,113	1,097	1,274	1,264
	<u>85,987</u>	<u>54,942</u>	<u>79,640</u>	<u>75,345</u>

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，6,062,000美元、4,602,000美元、4,961,000美元及9,316,000美元的應付款項應於110天內支付予一家同系附屬公司。

應付款項不計息，且結算期通常為30至180天。

附錄一

會計師報告

27. 其他應付款項及應計項目

貴集團

	附註	於12月31日			於6月30日
		2019年	2020年	2021年	2022年
		千美元	千美元	千美元	千美元
即期					
其他應付款項		5,420	1,345	996	1,903
應計項目		4,547	1,611	1,794	3,788
應付工資		9,073	8,953	11,501	8,731
應付建築費		9,352	19,546	20,146	24,998
合約負債	(a)	7,631	6,589	1,870	2,059
應付利息		706	471	2,103	1,539
		<u>36,729</u>	<u>38,515</u>	<u>38,410</u>	<u>43,018</u>
非即期					
界定福利責任		3,409	–	–	–
其他非流動負債	(b)	–	–	13,646	13,271
合約負債	(a)	–	–	1,390	999
		<u>3,409</u>	<u>–</u>	<u>15,036</u>	<u>14,270</u>

於2019年、2020年、2021年12月31日及2022年6月30日，貴集團其他應付款項包括應付關聯方款項，分別為1,645,000美元、33,000美元、6,000美元及490,000美元。

附註：

(a) 合約負債

貴集團的合約負債僅指客戶預付款項。下表載列於各報告期初計入合約負債結餘的已確認收入。

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元
客戶預付款項	<u>4,401</u>	<u>7,631</u>	<u>6,589</u>	<u>1,870</u>

附錄一

會計師報告

(b) 其他非流動負債

於2021年12月31日及2022年6月30日，其他非流動負債餘額為第三方客戶的原料奶押金，該押金將於2024年到期。

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元
即期				
其他應付款項	–	33	214,172	212,870
應計項目	92	940	750	2,669
其他	–	1,307	5,178	914
	<u>92</u>	<u>2,280</u>	<u>220,100</u>	<u>216,453</u>
非即期				
其他	–	2,206	–	–
	<u>–</u>	<u>2,206</u>	<u>–</u>	<u>–</u>

於2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，貴公司的其他應付款項包括應付關聯方款項，分別為33,000美元、214,172,000美元及212,870,000美元。於2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，其他應付關聯方款項分別屬非貿易性質、無擔保、不計息並須於要求時償還。

28. 股份增值負債

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元
即期				
AAG股份增值計劃	–	1,307	1,856	568
AAG績效股份計劃	–	–	2,731	203
	<u>–</u>	<u>1,307</u>	<u>4,587</u>	<u>771</u>
非即期				
AAG股份增值計劃	–	1,269	–	–
AAG績效股份計劃	–	937	–	–
	<u>–</u>	<u>2,206</u>	<u>–</u>	<u>–</u>

附錄一

會計師報告

29. 股東貸款

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元
即期				
控股公司貸款	4,000	2,200	6,300	6,300
非即期				
控股公司貸款	4,100	23,340	19,240	19,240

控股公司貸款為非貿易性質、無擔保、計息，其2019年的年利率為4.41%至5.26%，2020年的年利率為3.74%至4.84%，2021年的年利率為3.67%至4.67%及截至2022年6月30日止六個月的利率為3.70%至5.67%。管理層每年根據與控股公司協定的還款計劃對貸款的即期及非即期部分進行分類。就應付非即期貸款而言，貴集團與控股公司議定，該等貸款應自各報告期末起計12個月後償還。

控股公司貸款將於上市日期前資本化。

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元
即期				
控股公司貸款	4,000	2,200	6,300	6,300
非即期				
控股公司貸款	4,100	4,100	-	-

控股公司貸款為非貿易性質、無擔保、計息，其2019年的年利率為4.41%至5.26%，2020年的年利率為3.74%至4.65%，2021年的年利率為3.67%至3.71%及截至2022年6月30日止六個月的利率為3.70%至4.72%。管理層每年根據與控股公司協定的還款計劃對貸款的

附錄一

會計師報告

即期及非即期部分進行分類。就應付非即期貸款而言，貴集團與控股公司議定，該等貸款應自各報告期末起計12個月後償還。

控股公司貸款將於上市日期前資本化。

30. 衍生金融工具

	於12月31日						於6月30日	
	2019年		2020年		2021年		2022年	
	資產	負債	資產	負債	資產	負債	資產	負債
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
遠期貨幣合約*	6	2,164	–	3,621	–	–	–	–
利率掉期**	19	691	–	326	–	–	–	–
	<u>25</u>	<u>2,855</u>	<u>–</u>	<u>3,947</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
歸類為非流動的 部分：								
遠期貨幣合約*	6	1,408	–	–	–	–	–	–
利率掉期**	19	451	–	–	–	–	–	–
	<u>25</u>	<u>1,859</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
流動部分	<u>–</u>	<u>996</u>	<u>–</u>	<u>3,947</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>

* 遠期貨幣合約用於對沖貴集團以美元計價的銀行貸款產生的外匯風險。該等貸款於還款日存在確定的承諾，且未就衍生金融工具使用對沖會計。遠期貨幣合約已於2021年9月14日到期，且未就衍生金融工具使用對沖會計。

** 利率掉期合約是為對沖美元長期銀行貸款的浮動利率所產生的利率風險而簽訂。利率掉期收到的浮動利率為3個月倫敦銀行同業拆息年利率，並以固定年利率1.685%進行支付。利率掉期合約已於2021年9月14日到期，且未就衍生金融工具使用對沖會計。

附錄一

會計師報告

31. 計息銀行借款

貴集團

	於12月31日									於6月30日		
	2019年			2020年			2021年			2022年		
	實際利率 (%)	到期日	千美元	實際利率 (%)	到期日	千美元	實際利率 (%)	到期日	千美元	實際利率 (%)	到期日	千美元
即期												
銀行貸款－有抵押	5.22至9.75	2020年	32,320	5.32	2021年	11,556	3.85至5.22	2022年	25,056	3.8至5.11	2023年	57,182
長期銀行貸款即期部分												
－有抵押	6.98至10.00	2020年	56,053	5.35至7.15	2021年	59,231	4.13至7.3	2022年	40,500	4.21至7.4	2023年	52,800
			88,373			70,787			65,556			109,982
非即期												
銀行貸款－有抵押	6.98至10.00	2021年至 2024年	124,120	5.35至7.15	2022年至 2025年	71,854	4.13至7.3	2023年至 2026年	202,422	4.21至7.4	2023年至 2026年	166,431
			<u>212,493</u>			<u>142,641</u>			<u>267,978</u>			<u>276,413</u>

貴公司

	於12月31日									於6月30日		
	2019年			2020年			2021年			2022年		
	實際利率 (%)	到期日	千美元	實際利率 (%)	到期日	千美元	實際利率 (%)	到期日	千美元	實際利率 (%)	到期日	千美元
即期												
長期銀行貸款即期部分－有抵押			-			-	4.13	2022年	23,532	4.21	2023年	30,256
非即期												
銀行貸款－有抵押			-			-	4.13	2024年	41,836	4.21	2024年	25,729
			<u>-</u>			<u>-</u>			<u>65,368</u>			<u>55,985</u>

附錄一

會計師報告

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元
分析為：				
銀行貸款：				
一年內或按要求	88,373	70,787	65,556	109,982
第二年	78,051	11,625	70,024	57,391
第三年至第五年(包含首尾兩年)	46,069	60,229	132,398	109,040
	<u>212,493</u>	<u>142,641</u>	<u>267,978</u>	<u>276,413</u>

附註：

- (a) 貴集團於2019年、2020年及2021年以及截至2022年6月30日止六個月期間的貸款分別為316,931,000美元、293,717,000美元、407,394,000美元及593,051,000美元，其中11,467,000美元、51,319,000美元、56,038,000美元及218,893,000美元的銀行貸款於各報告期末未使用。於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，貴集團的貸款以貴集團的若干資產設立的質押作抵押。
- (b) 貴集團的若干銀行貸款以下列各項作抵押：
- (i) 就貴集團的若干已抵押存款設立的質押，其於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日的賬面總值分別為844,000美元、905,000美元、930,000美元及885,000美元；
- (ii) 就貴集團若干應收款項設立的質押，其於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日的賬面淨值分別為37,182,000美元、33,390,000美元、40,426,000美元及37,368,000美元；
- (iii) 就貴集團若干存貨設立的質押，其於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日的總金額分別為75,055,000美元、87,307,000美元、65,504,000美元及46,857,000美元；
- (iv) 就貴集團若干物業、廠房及設備設立的抵押，其於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日的賬面總值分別為78,731,000美元、24,341,000美元、40,530,000美元及40,021,000美元；
- (v) 就貴集團若干生物資產設立的抵押，其於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日的賬面總值分別為316,444,000美元、362,976,000美元、319,248,000美元及356,500,000美元；
- (vi) 就附屬公司股份設立的質押，其於各有關期間末的賬面總值為26,430,000美元；
- (vii) 就若干附屬公司投資設立的質押，其於2021年12月31日及2022年6月30日的賬面總值分別為336,967,000美元及336,967,000美元。

附錄一

會計師報告

(c) 銀行借款以下列貨幣計值：

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元
美元	93,833	35,900	65,368	55,985
人民幣	57,655	106,741	202,610	220,428
印尼盾	61,005	-	-	-
	<u>212,493</u>	<u>142,641</u>	<u>267,978</u>	<u>276,413</u>

32. 遞延稅項

於有關期間遞延稅項負債及資產的變動如下：

遞延稅項負債

	超出有關 折舊的 折舊備抵	生物資產的 公允價值	預扣稅	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元
於2019年1月1日	1,263	1,024	-	2,287
年內於損益表扣除的遞延稅項 (附註11)	631	895	-	1,526
折算差額	63	57	-	120
	<u>1,957</u>	<u>1,976</u>	<u>-</u>	<u>3,933</u>
於2019年12月31日的 綜合財務狀況表中確認的 遞延稅項負債總額				
於2020年1月1日	1,957	1,976	-	3,933
年內於損益表扣除／(計入) 的遞延稅項(附註11)	43	(34)	-	9
折算差額	(299)	(294)	-	(593)
出售附屬公司	(1,701)	(1,648)	-	(3,349)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於2020年12月31日的 綜合財務狀況表中確認的 遞延稅項負債總額				

附錄一

會計師報告

	超出有關 折舊的 折舊備抵	生物資產的 公允價值	預扣稅	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元
於2021年1月1日	-	-	-	-
年內於損益表扣除的遞延稅項 (附註11)	-	-	600	600
於2021年12月31日的 綜合財務狀況表中確認的 遞延稅項負債總額	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>600</u>	<u>600</u>
於2022年6月30日的 綜合財務狀況表中確認的 遞延稅項負債總額	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>600</u>	<u>600</u>

遞延稅項資產

	減值撥備	長期僱員 福利負債	撥備	稅項虧損	其他	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2019年1月1日	91	705	223	2,025	28	3,072
年內於損益表計入／(扣除)的 遞延稅項(附註11)	(19)	155	(1)	(2,075)	(1)	(1,941)
自其他全面收益扣除的 遞延稅項	-	(39)	-	-	-	(39)
折算差額	<u>3</u>	<u>31</u>	<u>10</u>	<u>50</u>	<u>1</u>	<u>95</u>
於2019年12月31日的遞延 稅項資產總值	<u>75</u>	<u>852</u>	<u>232</u>	<u>-</u>	<u>28</u>	<u>1,187</u>

附錄一

會計師報告

	長期僱員					合計
	減值撥備	福利負債	撥備	稅項虧損	其他	
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2020年1月1日	75	852	232	-	28	1,187
年內於損益表計入／(扣除)						
的遞延稅項 (附註11)	-	28	(55)	-	7	(20)
折算差額	(12)	(131)	(29)	-	(5)	(177)
出售附屬公司	(63)	(749)	(148)	-	(30)	(990)
於2020年12月31日的遞延						
稅項資產總值	-	-	-	-	-	-

有關下列項目的遞延稅項資產尚未確認：

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元
稅項虧損	31,993	13,503	13,147	12,202

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，貴集團若干中國附屬公司由在中國的非農業務產生的未使用稅項虧損分別為12,843,000美元、13,503,000美元、13,147,000美元及12,202,000美元。如下表所披露，這些未使用稅項虧損將在隨後5年內到期（若不利用）。由於取得可用於抵扣暫時差額的應課稅利潤的可能性不大，故尚未就該等稅項虧損確認遞延稅項資產。

附錄一

會計師報告

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
2020年度	1,695	–	–	–
2021年度	615	657	–	–
2022年度	2,176	2,326	2,381	1,860
2023年度	2,824	3,019	3,090	2,935
2024年度	5,533	5,915	6,054	5,751
2025年度	–	1,586	1,622	1,542
2026年度	–	–	–	114
	<u>12,843</u>	<u>13,503</u>	<u>13,147</u>	<u>12,202</u>

於2019年12月31日，貴集團印度尼西亞附屬公司由在印度尼西亞的非農業務產生的未使用稅項虧損為13,068,000美元。如下表所披露，這些於2019年12月31日的未使用稅項虧損將於2022年至2024年內到期（若不利用）。由於取得可用於抵扣暫時差額的應課稅利潤的可能性不大，故尚未就該等稅項虧損確認遞延稅項資產。

	2019年
2022年度	1,728
2023年度	6,710
2024年度	4,630
	<u>13,068</u>

於2019年12月31日，貴集團在其他國家／地區的附屬公司由非農業務產生的未使用稅項虧損為6,082,000美元。這些於2019年12月31日的未使用稅項虧損並無到期日。由於取得可用於抵扣暫時差額的應課稅利潤的可能性不大，故尚未就該等稅項虧損確認遞延稅項資產。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》，於中國內地成立的外資企業須就向外國投資者宣派的股息繳納10%的預扣稅。該規定自2008年1月1日起生效，適用於2007年12月31日後產生的盈利。如中國內地和外國投資者所在的司法管轄區之間存在稅收協定，則可以適用較低的預扣稅率。貴集團的適用稅率為5%。因此，貴集團須就於中國內地成立的附屬公司自2008年1月1日起產生的盈利所宣派的股息繳納預扣稅。並未就中國附屬公司於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日的累積利潤（分別為206,650,000美元、317,090,000美元、415,738,000美元及430,816,000美元）於綜合財務報表計提遞延稅項撥備，乃由於貴集團能夠控制撥回暫時差額的時間，且由於貴集團將保留在中國內地發展的資金，該等暫時差額於可預見的未來可能不會撥回。

附錄一

會計師報告

貴公司向其股東支付股息不存在任何所得稅後果。

33. 股本

股份

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
已發行及繳足： 已發行股份數目	<u>317,233,391</u>	<u>336,111,968</u>	<u>336,111,968</u>	<u>336,111,968</u>
股本(千美元)	<u>443,767</u>	<u>308,502</u>	<u>308,502</u>	<u>308,502</u>

貴公司股本變動概要如下：

	附註	已發行 股份數目	股本 千美元
於2019年1月1日		228,368,571	313,300
為收購附屬公司而發行的股份	(a)	<u>88,864,820</u>	<u>130,467</u>
於2019年12月31日及2020年1月1日		317,233,391	443,767
股份發行	(b)	4	14,360
為收購附屬公司而發行的股份	(a)	18,878,573	26,430
抵銷其控股公司的應付款項	(c)	–	(71,620)
抵銷累計虧損	(d)	–	(104,435)
於2020年12月31日及2021年1月1日		<u>336,111,968</u>	<u>308,502</u>
於2021年12月31日及2022年1月1日		<u>336,111,968</u>	<u>308,502</u>
於2022年6月30日		<u>336,111,968</u>	<u>308,502</u>

附註：

- (a) 於2019年，向其控股公司發行88,864,820股新普通股，以換取AIH2 Pte. Ltd. (「AIH2」) 100%的股權。
於2020年，向其控股公司發行18,878,573股新普通股，以換取東營澳亞肉牛養殖有限公司 (「東營澳亞肉牛」) 100%的股權。
- (b) 於2020年，向其控股公司發行3股新普通股，以換取貴公司對AIH2投資的增加。向Meiji Co., Ltd.增發對價為零的紅利股份。
- (c) 本年度的資本減少了71,620,000美元，以抵銷其控股公司因出售東南亞乳製品業務的全部股權及應收貸款而應支付的金額。
- (d) 資本減少了104,435,000美元，以抵銷累計虧損。

普通股持有人有權在由貴公司宣派時獲得股息。所有普通股每股擁有一票投票權，不受任何限制。普通股並無面值。

34. 購股權計劃

貴集團實施了兩項購股權計劃，目的是向對貴集團經營的成功有所貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。購股權的合資格參與者包括貴集團的僱員。貴集團於2012年6月6日採用了購股權計劃 (「AAG股份增值計劃」)。根據該計劃，貴集團於2012年7月9日、2013年11月28日、2015年4月30日及2019年4月29日授予了四次購股權。各購股權的歸屬期為授權之日起連續全職工作4年。僅在完全滿足以下雙重條件的情況下，方可行使購股權：(a)購股權已完全兌現 (而非僅部分購股權兌現，無論是否僅行使該兌現部分購股權) 及(b)滿足首次公開發售的條件。

於2020年7月，貴公司實施了「AAG績效股份計劃」。AAG績效股份計劃的目的是 (其中包括) 在AustAsia Group內部培養一種所有權文化，使AustAsia Group高管及僱員的利益與其股東利益保持一致，並激勵AAG績效股份計劃的參與者實現AAG及／或其各自業務部門的關鍵財務及運營目標。AAG績效股份計劃的有效期為5年，但若經貴公司股東批准，AAG績效股份計劃可以持續超過上述規定的期限。

根據在任何日期行使購股權而交付的AAG股份增值計劃股份總數，加上已發行的AAG股份增值計劃數量，以及可能就根據該購股權計劃授予的所有未行使的購股權而發行的AAG股份增值計劃的數量，以及根據貴集團可能實施的任何其他以股份為基礎的激勵計劃發行的所有其他股份，不得超過相關授予日期前一天貴集團已發行股份的百分之二。委員會擁有絕對權以決定每個合資格參與者有權獲得的AAG股份增值計劃股份數目。

(a) AAG股份增值計劃

於各有關期間末，AAG股份增值計劃的行權價格及行使期限如下：

於2019年12月31日

購股權數目	行權價格(美元)	行使期限
307,500	1.25	2013年12月31日至2022年9月30日
472,500	1.25	2014年12月31日至2022年9月30日
120,000	1.25	2015年12月31日至2022年9月30日
590,000	1.35	2016年12月31日至2022年9月30日
440,000	1.45	2019年4月29日至2022年9月30日
		2020年4月28日至2022年9月30日及
2,409,230	1.50	首次公開發售日期(以較晚者為準)
<u>4,339,230</u>		

於2020年12月31日

購股權數目	行權價格(美元)	行使期限
307,500	1.25	2013年12月31日至2022年9月30日
472,500	1.25	2014年12月31日至2022年9月30日
120,000	1.25	2015年12月31日至2022年9月30日
590,000	1.35	2016年12月31日至2022年9月30日
440,000	1.45	2019年4月29日至2022年9月30日
		2020年4月28日至2022年9月30日及
2,359,230	1.50	首次公開發售日期(以較晚者為準)
<u>4,289,230</u>		

附錄一

會計師報告

於2021年12月31日

購股權數目	行權價格(美元)	行使期限
164,666	1.25	2013年12月31日至2022年9月30日
243,332	1.25	2014年12月31日至2022年9月30日
42,665	1.25	2015年12月31日至2022年9月30日
494,500	1.35	2016年12月31日至2022年9月30日
339,998	1.45	2019年4月29日至2022年9月30日
		2020年4月28日至2022年9月30日及
1,892,396	1.50	首次公開發售日期(以較晚者為準)
<u>3,177,557</u>		

於2022年6月30日

購股權數目	行權價格(美元)	行使期限
39,500	1.25	2013年12月31日至2022年9月30日
86,664	1.25	2014年12月31日至2022年9月30日
18,664	1.25	2015年12月31日至2022年9月30日
335,500	1.35	2016年12月31日至2022年9月30日
236,662	1.45	2019年4月29日至2022年9月30日
		2020年4月28日至2022年9月30日及
1,457,870	1.50	首次公開發售日期(以較晚者為準)
<u>2,174,860</u>		

AAG股份增值計劃的公允價值於授出日期使用二項式期權定價模型進行估計，並已考慮已授出購股權的條款及條件。下表列示使用該模式的輸入數據：

	2019年
股息收益率(%)	0.00
預期波幅(%)	44.50
無風險利率(%)	1.17
預期購股權年期(年)	4.11
加權平均股份價格(每股以美元計)	1.80

預期購股權年期基於歷史數據及當前預期，未必表明可能發生的行使模式。預期波幅反映在與購股權有效期相近的時期內的過往波幅可指示未來趨勢的假設，而這未必為實際結果。

附錄一

會計師報告

於2020年7月，貴公司修改了AAG未兌現的獎勵條款，包括這些獎勵持有人的有條件權利，以及可以在一定時期內行使的現金結算購股權。若AAG已實現首次公開發售，將以AAG股份進行結算。

現金結算部分在修改日進行評估，累計金額計入負債，以及借記股份增值儲備。負債部分在各報告日進行公允估價，並被確認為股份增資負債。

於有關期間，根據AAG股份增值計劃，下列股份購股權尚未行使：

	於12月31日						於6月30日	
	2019年		2020年		2021年		2022年	
	加權平均 行權價	購股權 數量	加權平均 行權價	購股權 數量	加權平均 行權價	購股權 數量	加權平均 行權價	購股權 數量
	美元		美元			美元		
於1月1日	1.42	4,339,230	1.42	4,339,230	1.42	4,289,230	1.44	3,177,557
年內／期內授出	-	-	-	-	-	-	-	-
年內／期內沒收	-	-	1.50	(50,000)	-	-	-	-
年內／期內行使	-	-	-	-	1.38	(1,111,673)	1.39	(1,002,697)
年內／期內到期	-	-	-	-	-	-	-	-
於12月31日／6月30日	1.42	<u>4,339,230</u>	1.42	<u>4,289,230</u>	1.44	<u>3,177,557</u>	1.45	<u>2,174,860</u>

貴集團於2019年及2020年確認了788,000美元及648,000美元的開支，並於2021年轉回了86,000美元的開支。貴集團於截至2022年6月30日止六個月確認了257,000美元的開支。

(b) AAG績效股份計劃

於AAG績效股份計劃條款項下，AustAsia Group的董事及僱員若符合由AAG績效股份計劃或AAG薪酬委員會規定的相關標準，就有資格參與AAG績效股份計劃。貴公司的控股股東（及其聯繫人）也有資格參與AAG績效股份計劃（前提是他們在AAG的參與及持有的AAG股份實際或最大數量，以及根據AAG績效股份計劃授予他們的任何獎勵的條款已獲得貴公司獨立股東的正式批准）。

作為獎勵的普通股份是按100%授予計算的。於歸屬日獎勵的股份比例介於0%至200%之間，這取決於先決條件在特定時期內的達成情況。除非貴公司在結算日期前實現了首次公開發售，否則將以現金進行結算，若貴公司已實現首次公開發售，則將以AAG股份進行結算。

對於權益結算的部分，貴集團採用了二項式期權定價模型來衡量於授予日期股份獎勵的公允價值。權益結算部分在業績期內被確認為開支。與該權利有關的權益結算部分在附註35中被確認為AAG績效股份計劃儲備。

對於現金結算的部分，貴集團採用了二項式期權定價模型來衡量於授予日期股份獎勵的公允價值。公允價值隨後根據各報告日期的股份獎勵的公允價值進行重新衡量，並在業績期內確認為開支。與該權利有關的現金結算部分的負債被確認為AAG績效股份計劃負債。

貴集團採用了資產基礎法中的部分總和法對貴集團的股權價值進行評估，採用收益法對中國內地附屬公司的價值進行估算，採用市場法對FUAA的股本權益價值進行估算。基於每股股權價值的公允價值，貴集團隨後採用了二項式期權定價模型來衡量股份獎勵的公允價值。

下表列示於有關期間AAG績效股份計劃的數量及變動情況：

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	數量	數量	數量	數量
於1月1日發行在外	–	–	9,318,600	9,929,600
年內／期內授出	–	9,318,600	611,000	682,100
年內／期內行使	–	–	–	(568,600)
於12月31日／6月30日 發行在外	<u>–</u>	<u>9,318,600</u>	<u>9,929,600</u>	<u>10,043,100</u>

貴集團於2020年、2021年及截至2022年6月30日止六個月分別確認了3,743,000美元、15,703,000美元及6,592,000美元的開支。

附錄一

會計師報告

35. 儲備

	附註	於12月31日			於6月30日
		2019年	2020年	2021年	2022年
		千美元	千美元	千美元	千美元
法定儲備	(a)	37,304	54,373	71,943	71,943
AAG股份增值計劃 (附註34)		3,453	1,559	361	–
佳發績效股份計劃	(b)	742	627	1,046	1,061
AAG績效股份計劃 (附註34)		–	2,806	16,715	22,799
合併儲備	(c)	(59,446)	(8,409)	(8,409)	(8,409)
公允價值儲備	(d)	(6,298)	(6,298)	(6,715)	(6,715)
外幣換算儲備	(e)	(53,364)	5,863	23,101	(19,160)
留存利潤		199,390	292,646	379,648	409,490
		<u>121,781</u>	<u>343,167</u>	<u>477,690</u>	<u>471,009</u>

附註：

(a) 法定儲備金

根據適用於中國境內附屬公司的《外資企業法》，附屬公司須撥備法定儲備金。根據適用的中國會計準則和法規確定的法定稅後利潤的至少10%須用於分配作法定儲備金，直至法定儲備金的累計總額達到附屬公司註冊資本的50%。經中國有關部門批准，法定儲備金可以用於抵銷附屬公司註冊資本的任何累計虧損或增加。法定儲備金不得用於向股東派發股息。

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元
於1月1日的結餘	28,173	37,304	54,373	71,943
留存利潤轉出	9,131	17,069	17,570	–
於12月31日 / 6月30日的結餘	<u>37,304</u>	<u>54,373</u>	<u>71,943</u>	<u>71,943</u>

附錄一

會計師報告

(b) 佳發績效股份計劃

貴公司的直接控股公司運營以權益結算以股份為基礎的薪酬計劃。符合若干條件的貴公司及其中國附屬公司的僱員獲授予該等股份。於2020年7月，佳發薪酬委員會對預先確定的市場條件和業績期進行了修改。

於2019年，貴公司及其中國附屬公司的僱員基於其截至2018年的業績表現獲授予新股。授予獎勵的公允價值乃利用蒙特卡羅模擬模型釐定，且於歸屬期確認開支。

於2020年，符合若干條件的貴公司及其中國附屬公司的僱員獲授予新股。根據於績效期內達成預設績效條件的程度，於歸屬日獎勵的股份比例介於0%至200%之間。授予獎勵的公允價值乃利用蒙特卡羅模擬模型釐定，且於歸屬期確認開支。

下表列示於有關期間佳發績效股份計劃的數量及變動情況：

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	數量	數量	數量	數量
於1月1日發行在外	5,580,300	5,656,300	6,207,300	6,471,500
年內／期內授出	76,000	577,100	264,200	—
出售附屬公司	—	(26,100)	—	—
於12月31日／6月30日發行在外	<u>5,656,300</u>	<u>6,207,300</u>	<u>6,471,500</u>	<u>6,471,500</u>

於2019年、2020年及2021年以及截至2022年6月30日止六個月，確認的股份獎勵開支分別為459,000美元、450,000美元、419,000美元及15,000美元。

(c) 合併儲備

合併儲備是指支付的對價與共同控制下重組的附屬公司資產淨值之間的差額。貴集團採用權益結合法進行共同控制下的企業合併。因收購產生的合併儲備如下所示：

		於12月31日			於6月30日
		2019年	2020年	2021年	2022年
		千美元	千美元	千美元	千美元
於1月1日的結餘		71,021	(59,446)	(8,409)	(8,409)
收購AIH2	<i>i</i>	(130,467)	—	—	—
收購東營澳亞肉牛	<i>ii</i>	—	(26,430)	—	—
出售東南亞業務	<i>iii</i>	—	(12,483)	—	—
重新分類至留存利潤	<i>iii</i>	—	89,950	—	—
於12月31日／6月30日的結餘		<u>(59,446)</u>	<u>(8,409)</u>	<u>(8,409)</u>	<u>(8,409)</u>

(i) 於2019年1月1日，貴公司以130,467,000美元的對價從其控股公司收購AIH2 Pte. Ltd.的100%股本權益，該對價通過發行貴公司普通股支付。

(ii) 於2020年4月2日，貴公司與關聯方Japfa China Investments Pte Ltd (由其控股公司控制) 簽訂股權轉讓協議，作為重組的一部分，目的是為了以26,430,000美元的對價收購東營澳亞肉牛養殖有限公司(「東營澳亞肉牛」) 100%的股權，該對價通過發行貴公司普通股支付。

貴集團的上述實體於收購完成前後均處於共同控制之下。因此，應用合併會計時，合併實體於發生共同控制合併的報告期間及披露的比較期間的財務報表項目計入貴公司的綜合財務報表，猶如自合併實體首次受控於一方或多方之日起，合併即已發生。於收購完成後，新收購附屬公司的投資已根據貴公司綜合財務報表中的合併儲備進行調整。

(iii) 於2020財政年度，貴集團重組其乳製品業務，將其於東南亞業務的全部權益出售予其控股公司佳發。該等合併儲備涉及下列組成部分（即貴公司的全資附屬公司）於收購完成後的股本：

- (a) PT Greenfield Indonesia
- (b) PT AustAsia Food
- (c) AustAsia Food Pte Ltd
- (d) AustAsia Food (M) Sdn Bhd
- (e) 澳亞食品（香港）有限公司

(d) 公允價值儲備

公允價值儲備是指確認為貴公司股權投資的現值變動，貴公司選擇將該等價值變動計入其他全面收益。

(e) 外幣換算儲備

外幣換算儲備是指其功能貨幣與貴公司列報貨幣不同的海外業務折算時產生的匯兌差額。

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元
於年初／期初的結餘	(48,340)	(53,364)	5,863	23,101
出售附屬公司	-	25,015	-	-
海外業務折算產生的淨匯兌差額的影響	(5,024)	34,212	17,238	(42,261)
於年末／期末的結餘	<u>(53,364)</u>	<u>5,863</u>	<u>23,101</u>	<u>(19,160)</u>

36. 業務合併

於2021年6月28日，貴公司與第三方Abbott Overseas Luxembourg s.a.r.l.及Tangshan Fonterra Ranch (Hong Kong) Co., Ltd簽訂了買賣協議，根據該協議，賣方同意出售且貴公司同意購買Falcon Dairy Holdings Limited（「Falcon」）及其附屬公司醇源牧場有限公司（「醇源」）的100%股本權益，總對價為123,483,000美元，應以現金支付。業務合併於2021年6月30日完成。Falcon的主要活動是投資控股，而其附屬公司醇源主要從事飼養和銷售奶牛及犏牛；銷售牛奶及乳製品原材料；收購飼草、飼料、奶牛及犏牛；銷售固體及液體污糞；種植及銷售農作物。

附錄一

會計師報告

Falcon Dairy Holdings Limited及其附屬公司的可識別資產及負債於收購日期的公允價值如下：

	收購時確認的 公允價值
	千美元
物業、廠房及設備	83,390
使用權資產	106,034
無形資產	4
生物資產	26,433
長期預付款項	789
現金及銀行結餘	7,983
應收款項	1,889
預付款項、按金及其他應收款項	651
存貨	5,540
應付款項	(3,665)
其他應付款項及應計項目	(2,861)
租賃負債	(95,541)
	<hr/>
按公允價值列賬之可識別資產淨值總額	130,646
	<hr/>
於其他收入及收益中確認的議價購買收益	7,163
	<hr/>
現金支付	123,483
	<hr/> <hr/>

由於收購時業務處於虧損狀況，該項收購產生了議價購買收益，因為收購對價低於業務可識別資產淨值的公允價值。

貴集團於收購日期採用剩餘租賃付款的現值來計量收購的租賃負債。

貴集團就此次收購事項產生交易成本1,706,000美元。該等交易成本已於綜合損益表中列支並計入其他費用。

收購事項之現金流量分析如下：

	千美元
現金對價	(123,483)
已收購現金及銀行結餘	7,983
	<hr/>
計入投資活動所得現金流量之現金及現金等價物流出淨額	(115,500)
計入經營活動所得現金流量之收購交易成本	(1,706)
	<hr/>
	(117,206)
	<hr/> <hr/>

附錄一

會計師報告

自收購以來，截至2021年12月31日止年度，Falcon Dairy Holdings Limited為貴集團產生14,693,000美元的收入及導致綜合利潤虧損3,041,000美元。

倘業務合併於2021年初完成，貴集團的收入及利潤將分別為539,871,000美元及101,490,000美元。

37. 貴公司財務資料

(A) 貴公司股本及儲備

	股本	以公允 價值計量 且其變動 計入其他 全面收益的 金融資產的 公允價值 儲備	購股權 儲備	留存利潤	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2019年1月1日的結餘	313,300	–	2,503	(7,728)	308,075
股份發行	130,467	–	–	–	130,467
年內虧損	–	–	–	(762)	(762)
年內其他全面虧損	–	(6,298)	–	–	(6,298)
年內全面虧損總額	–	(6,298)	–	(762)	(7,060)
以權益結算的購股權安排	–	–	919	–	919
於2019年12月31日及 2020年1月1日	<u>443,767</u>	<u>(6,298)</u>	<u>3,422</u>	<u>(8,490)</u>	<u>432,401</u>
股份發行	40,790	–	–	–	40,790
減資	(176,055)	–	–	104,435	(71,620)
年內虧損	–	–	–	(96,710)	(96,710)
年內全面虧損總額	–	–	–	(96,710)	(96,710)
以權益結算的購股權安排	–	–	1,246	–	1,246
於2020年12月31日及 2021年1月1日	<u>308,502</u>	<u>(6,298)</u>	<u>4,668</u>	<u>(765)</u>	<u>306,107</u>
年內虧損	–	–	–	(1,686)	(1,686)
年內其他全面虧損	–	(417)	–	–	(417)
年內全面虧損總額	–	(417)	–	(1,686)	(2,103)
以權益結算的購股權安排	–	–	12,491	–	12,491
於2021年12月31日及 2022年1月1日	<u>308,502</u>	<u>(6,715)</u>	<u>17,159</u>	<u>(2,451)</u>	<u>316,495</u>
期內虧損	–	–	–	(9,419)	(9,419)
期內其他全面虧損	–	–	–	–	–
期內全面虧損總額	–	–	–	(9,419)	(9,419)
以權益結算的購股權安排	–	–	5,695	–	5,695
於2022年6月30日	<u>308,502</u>	<u>(6,715)</u>	<u>22,854</u>	<u>(11,870)</u>	<u>312,771</u>

38. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

於2019年期間，就向其直接控股公司發行股份以換取AIH2 Pte. Ltd. 100%的股本權益而言，貴集團擁有的非現金增加股本及扣除合併儲備分別為130,467,000美元及130,467,000美元。

於2020年期間，就向其直接控股公司發行股份以換取東營澳亞肉牛養殖有限公司（「東營澳亞肉牛」）100%的股本權益而言，貴集團擁有的非現金增加股本及扣除合併儲備分別為26,430,000美元及26,430,000美元。此外，就向其控股公司發行股份以換取貴集團來自AIH2的股東貸款減少而言，貴集團擁有的非現金增加股本及扣除股東貸款分別為14,360,000美元及14,360,000美元。第三，就出售若干附屬公司而言，貴集團擁有的非現金扣除股本及於附屬公司的投資分別為71,620,000美元及71,620,000美元。此外，就抵銷累計虧損而言，貴集團擁有的非現金增加留存利潤及扣除股本分別為104,435,000美元及104,435,000美元。

(b) 融資活動所產生的負債變動

2019年

	計息			其他應付
	銀行借款	租賃負債	股東貸款	款項及
	千美元	千美元	千美元	應計項目
				一應付利息
				千美元
於2019年1月1日	226,114	45,369	4,100	853
融資現金流量變動	(22,665)	(4,516)	4,000	—
新租賃	—	4,639	—	—
外匯變動	9,044	(768)	—	—
已付利息	—	—	—	(17,032)
利息開支	—	3,188	—	16,885
	<u>212,493</u>	<u>47,912</u>	<u>8,100</u>	<u>706</u>
於2019年12月31日	212,493	47,912	8,100	706

附錄一

會計師報告

2020年

	計息 銀行借款	租賃負債	股東貸款	其他應付 款項及 應計項目 — 應付利息
	千美元	千美元	千美元	千美元
於2020年1月1日	212,493	47,912	8,100	706
融資現金流量變動	(21,599)	(4,989)	31,800	—
新租賃	—	1,096	—	—
外匯變動	(1,163)	3,231	—	7
出售附屬公司減少 轉撥至股本	(47,090)	(103)	—	(120)
已付利息	—	—	(14,360)	—
利息開支	—	3,188	—	(11,908)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
於2020年12月31日	<u>142,641</u>	<u>50,335</u>	<u>25,540</u>	<u>471</u>

2021年

	計息 銀行借款	租賃負債	股東貸款	其他應付 款項及 應計項目 — 應付利息
	千美元	千美元	千美元	千美元
於2021年1月1日	142,641	50,335	25,540	471
融資現金流量變動	119,925	(14,379)	—	—
收購附屬公司	—	95,541	—	—
新租賃	—	11,272	—	—
外匯變動	5,412	2,286	—	30
已付利息	—	—	—	(13,932)
利息開支	—	6,101	—	15,534
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
於2021年12月31日	<u>267,978</u>	<u>151,156</u>	<u>25,540</u>	<u>2,103</u>

附錄一

會計師報告

截至2021年6月30日止六個月

	計息 銀行借款	租賃負債	股東貸款	其他應付 款項及 應計項目 — 應付利息
	千美元	千美元	千美元	千美元
	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)
於2021年1月1日	142,641	50,335	25,540	471
融資現金流量變動	104,974	(5,839)	—	—
新租賃	—	6,329	—	—
外匯變動	1,891	508	—	(9)
已付利息	—	—	—	(8,673)
利息開支	—	1,838	—	8,515
	<u>249,506</u>	<u>53,171</u>	<u>25,540</u>	<u>304</u>

截至2022年6月30日止六個月

	計息 銀行借款	租賃負債	股東貸款	其他應付 款項及 應計項目
	千美元	千美元	千美元	千美元
於2022年1月1日	267,978	151,156	25,540	2,103
融資現金流量變動	18,622	(6,528)	—	(289)
新租賃	—	25,062	—	—
應計項目	—	—	—	2,200
外匯變動	(10,187)	(7,840)	—	76
已付利息	—	—	—	(10,589)
利息開支	—	4,297	—	9,949
	<u>276,413</u>	<u>166,147</u>	<u>25,540</u>	<u>3,450</u>

附錄一

會計師報告

(c) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
在經營活動中	2,187	1,550	1,733	1,453	1,933
在融資活動中	4,516	4,989	14,379	5,839	6,528
合計	<u>6,703</u>	<u>6,539</u>	<u>16,112</u>	<u>7,292</u>	<u>8,461</u>

(未經審計)

39. 或有負債

於有關期間，貴集團並未發現重大或有負債。

40. 資產抵押

貴集團為貴集團銀行貸款所抵押資產的詳情載於歷史財務資料附註31。

41. 承擔

貴集團於各有關期間末有下列資本承擔：

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元
有以下方面的資本承擔：				
在建工程	1,983	2,075	9,971	34,372
購置物業、廠房及設備	1,107	—	—	—
	<u>3,090</u>	<u>2,075</u>	<u>9,971</u>	<u>34,372</u>

42. 關聯方交易

(a) 貴集團於有關期間與關聯方進行了以下交易：

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
		千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
向對貴公司有重大影響的 股東控制的實體作出的 產品銷售						
產品銷售	(i)	-	6,884	18,592	8,359	10,254
同系附屬公司及控股公司						
購置存貨	(ii)	21,885	23,186	19,750	6,668	11,854
管理費用開支		234	443	389	213	279
利息開支		329	952	1,447	700	615
場地租金		30	-	-	-	-
招募開支		-	-	142	-	-
其他服務		98	150	-	-	-
利息收入		205	255	348	173	173
		<u>205</u>	<u>255</u>	<u>348</u>	<u>173</u>	<u>173</u>

附註：

- (i) 向對貴公司有重大影響的股東控制的實體作出的產品銷售是根據向貴集團主要客戶提供的公開價格及條件進行的。
- (ii) 購置存貨主要與飼料有關。該等交易是根據雙方商定的市場價格進行的。

(b) 貴集團主要管理人員薪酬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
短期僱員福利	835	1,982	2,799	882	1,238
以股份為基礎的付款開支	143	3,692	15,026	3,979	6,332
支付給主要管理人員的薪酬總額	<u>978</u>	<u>5,674</u>	<u>17,825</u>	<u>4,861</u>	<u>7,570</u>

有關董事及最高行政人員酬金的詳情載於歷史財務資料附註9。

(c) 與關聯方的未償付結餘

於各有關期間末，貴集團與關聯方的未償付結餘的詳情披露於歷史財務資料附註23、26、27及29。

43. 按類別劃分的金融工具

於報告期末，各類金融工具的賬面值如下：

於2019年12月31日

金融資產

	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產	以公允價值 計量且其 變動計入 其他全面 收益的金融 資產	按攤銷 成本計量的 金融資產	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元
現金及現金等價物	—	—	51,204	51,204
已抵押存款	—	—	3,435	3,435
應收款項	—	—	52,050	52,050
按金及其他應收款項	—	—	822	822
長期應收款項	—	—	13,151	13,151
衍生金融工具	25	—	—	25
指定為以公允價值計量且 其變動計入其他全面收益 的股權投資	—	1,233	—	1,233
合計	<u>25</u>	<u>1,233</u>	<u>120,662</u>	<u>121,920</u>

附錄一

會計師報告

金融負債

	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融負債	按攤銷成本 計量的 金融負債	合計
	千美元	千美元	千美元
應付款項	–	85,987	85,987
計入其他應付款項及應計項目的金融負債	–	15,478	15,478
股東貸款	–	8,100	8,100
計息銀行借款	–	212,493	212,493
租賃負債	–	47,912	47,912
衍生金融工具	2,855	–	2,855
合計	<u>2,855</u>	<u>369,970</u>	<u>372,825</u>

於2020年12月31日

金融資產

	以公允價值 計量且其 變動計入 其他全面 收益的金融 資產	按攤銷 成本計量的 金融資產	合計
	千美元	千美元	千美元
現金及現金等價物	–	43,317	43,317
已抵押存款	–	1,622	1,622
應收款項	–	36,094	36,094
按金及其他應收款項	–	165	165
長期應收款項	–	16,407	16,407
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的股權投資	1,233	–	1,233
合計	<u>1,233</u>	<u>97,605</u>	<u>98,838</u>

附錄一

會計師報告

金融負債

	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融負債	按攤銷 成本計量的 金融負債	合計
	千美元	千美元	千美元
應付款項	–	54,942	54,942
計入其他應付款項及應計項目的金融負債	–	21,362	21,362
股東貸款	–	25,540	25,540
計息銀行借款	–	142,641	142,641
租賃負債	–	50,335	50,335
衍生金融工具	3,947	–	3,947
合計	<u>3,947</u>	<u>294,820</u>	<u>298,767</u>

於2021年12月31日

金融資產

	以公允價值 計量且其 變動計入 其他全面 收益的金融 資產	按攤銷 成本計量的 金融資產	合計
	千美元	千美元	千美元
現金及現金等價物	–	22,145	22,145
已抵押存款	–	1,103	1,103
應收款項	–	46,600	46,600
按金及其他應收款項	–	416	416
長期應收款項	–	11,855	11,855
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的股權投資	816	–	816
合計	<u>816</u>	<u>82,119</u>	<u>82,935</u>

附錄一

會計師報告

金融負債

	以公允價值 計量且其 變動計入 其他全面 收益的金融 負債	按攤銷 成本計量的 金融負債	合計
	千美元	千美元	千美元
應付款項	–	79,640	79,640
計入其他應付款項及應計項目的金融負債	–	36,891	36,891
股東貸款	–	25,540	25,540
計息銀行借款	–	267,978	267,978
租賃負債	–	151,156	151,156
合計	–	561,205	561,205

於2022年6月30日

金融資產

	以公允價值 計量且其 變動計入 其他全面 收益的金融 資產	按攤銷 成本計量的 金融資產	合計
	千美元	千美元	千美元
現金及現金等價物	–	47,155	47,155
已抵押存款	–	885	885
應收款項	–	41,273	41,273
按金及其他應收款項	–	1,046	1,046
長期應收款項	–	12,028	12,028
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的股權投資	816	–	816
合計	816	102,387	103,203

金融負債

	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益 的金融負債	按攤銷 成本計量的 金融負債	合計
	千美元	千美元	千美元
應付款項	–	75,345	75,345
計入其他應付款項及應計項目的金融負債	–	41,711	41,711
股東貸款	–	25,540	25,540
計息銀行借款	–	276,413	276,413
租賃負債	–	166,147	166,147
合計	–	585,156	585,156

44. 公允價值計量

金融資產及負債之公允價值乃按有關工具在交易雙方自願而非受脅迫或清盤銷售的情況下進行當前交易而轉手的金額入賬。下列方法及假設乃用於估計其公允價值：

現金及現金等價物、已抵押存款、應收款項、按金及其他應收款項、衍生金融工具、應付款項、其他應付款項、短期計息銀行借款及其他借款之公允價值近似於其賬面值，主要由於該等工具的短期到期性質。

長期應收款項、長期計息銀行及其他借款之公允價值已通過使用具有類似條款、信貸風險及剩餘期限的工具當前可用的利率，對預計未來現金流量進行貼現來計算。因貴集團自身於年底的長期應收款項、計息銀行及其他借款的不履約風險而導致的公允價值變動已評估為並不重大。

指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的非上市股權投資的公允價值已使用市場法進行估計。市場法根據可比上市公司的估值及類似業務領域的交易比較來表示一家公司的價值。經考慮相關調整因素後，這可通過查看關鍵價值指標，例如收益倍數、賬面值、銷售額及現金流量實現，以反映標的公司與可比公司之間的差異。貴集團已採用指引公司法（「指引公司法」）以確定其於FUAA的投資的公允價值。指引公司法通過將企業與從事類似業務範圍的上市公

附錄一

會計師報告

司進行比較來表示該企業股票的市場價值。從事類似業務範圍的公司的狀況及前景取決於共同因素，例如對其產品及服務的整體需求。董事認為，採用估值技術得出，並於綜合財務狀況表列賬的估計公允價值，以及於其他全面收益列賬的公允價值的相關變動乃屬合理，且於各報告期末屬最佳值。

貴集團與多個對手方（主要是信貸評級良好的金融機構）簽訂衍生金融工具。衍生金融工具（包括利率掉期及遠期貨幣合約）採用簽訂利率掉期及遠期貨幣合約的金融機構的報價計量。利率掉期及遠期貨幣合約的賬面值與其公允價值相同。

以下為於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日對生物資產及於第三級計量的其他金融資產估值所用的重大不可觀察輸入數據的概要：

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允價值計量之間的相互關係
育成牛及犢牛	14個月大育成牛及犢牛的公允價值乃參照當地市場售價釐定。	於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，14個月大育成牛的當地市場售價估計分別為每頭人民幣19,000元、人民幣19,000元、人民幣19,500元及人民幣21,000元。	所採用的估計當地市場售價上升將導致育成牛及犢牛的公允價值計量增加，反之亦然。
	對於不滿14個月的育成牛及犢牛，減去在各有關期間末將奶牛從各自年齡飼養至14個月所需的增量成本。	於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，不滿14個月的每頭增量成本分別介乎人民幣8,947元至人民幣15,840元、人民幣8,947元至人民幣15,451元、人民幣8,453元至人民幣16,882元及人民幣9,562元至人民幣18,243元。	所採用的增量成本增加將導致不滿14個月的育成牛及犢牛的公允價值計量減少，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允價值計量之間的相互關係
	對於 14 至 24 個月的育成牛及犏牛，增加在各有關期間末將育成牛從 14 個月飼養至各自年齡所需的增量成本。	於 2019 年、2020 年及 2021 年 12 月 31 日以及 2022 年 6 月 30 日，14 至 24 個月的育成牛及犏牛的每頭增量成本分別為人民幣 13,038 元、人民幣 12,885 元、人民幣 12,976 元及人民幣 13,029 元。	所採用的增量成本增加將導致 14 至 24 個月的育成牛及犏牛的公允價值計量增加，反之亦然。
成母牛	成母牛的公允價值使用多期超額收益法釐定，該方法乃基於有關成母牛將產生的貼現未來現金流量。	於 2019 年、2020 年及 2021 年 12 月 31 日以及 2022 年 6 月 30 日，於估值過程中採用的每千克原料奶的估計飼料成本分別介乎人民幣 1.80 元至人民幣 2.30 元、人民幣 1.90 元至人民幣 2.40 元、人民幣 2.20 元至人民幣 2.70 元及人民幣 2.22 元至人民幣 2.94 元。	所採用的每千克原料奶的估計飼料成本增加將導致成母牛的公允價值計量減少，反之亦然。
		每頭成母牛的泌乳週期多達六次。於 2019 年、2020 年及 2021 年 12 月 31 日以及 2022 年 6 月 30 日，每頭處於泌乳週期的成母牛的估計平均每日產奶量分別介乎 26 千克至 40 千克、27 千克至 38 千克、25 千克至 38 千克及 26 千克至 38 千克。	所採用的每頭成母牛的估計平均每日產奶量增加將導致成母牛的公允價值計量增加，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允價值計量之間的相互關係
		於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，每千克原料奶的估計平均價格分別介乎人民幣4.00元至人民幣4.60元、人民幣4.10元至人民幣4.80元、人民幣4.54元至人民幣5.26元及人民幣4.56元至人民幣5.29元。	原料奶估計平均價格的增加將導致成母牛的公允價值計量增加，反之亦然。
		於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，所採用的估計未來現金流量貼現率分別為12%、12%、12%及12%。	所採用的估計貼現率增加將導致成母牛的公允價值計量減少，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 數據與公允價值 計量之間的相互關係
肉牛	<p>新生肉牛及成熟肉牛的公允價值乃參照當地市場售價釐定。</p>	<p>於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，每頭新生肉牛的估計當地市場售價分別介乎人民幣1,500元至人民幣2,700元、人民幣2,000元至人民幣2,930元、人民幣2,000元至人民幣2,930元及人民幣2,000元至人民幣2,930元。</p> <p>於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，每頭成熟肉牛的估計當地市場售價分別介乎人民幣17,820元至人民幣20,800元、人民幣19,320元至人民幣25,360元、人民幣21,076元至人民幣29,145元及人民幣22,355元至人民幣29,880元。</p>	<p>所採用新生肉牛的估計當地市場售價上升將導致肉牛的公允價值計量增加，反之亦然。</p>

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允價值計量之間的相互關係
	<p>於各有關期間末，未成熟肉牛的公允價值乃參照新生肉牛和成熟肉牛的當地市場售價確定，並根據估計的日增重增量進行調整。</p>	<p>於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，每頭平均日增重分別介乎0.90千克至1.50千克、0.92千克至1.37千克、0.87千克至1.43千克及0.87千克至1.43千克。</p>	<p>每頭平均日增重的增加將導致未成熟肉牛的公允價值計量增加，反之亦然。</p>
<p>指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資</p>	<p>指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資的公允價值採用市場法估計。公允價值根據可比較上市公司的估值進行估計，並因缺乏流動性而貼現。</p>	<p>缺乏適銷性折扣</p>	<p>缺乏適銷性折扣的增加將導致非上市股權投資的公允價值計量減少。</p> <p>於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，倘缺乏適銷性折扣增長1%，股權投資的估計公允價值將分別減少15,000美元、15,000美元、9,000美元及9,000美元。</p>

附錄一

會計師報告

公允價值等級

貴集團金融工具（不包括賬面值與公允價值合理相若的金融工具）的賬面值及公允價值如下：

資產：

於2019年12月31日

	公允價值計量採用以下基準			合計 千美元
	活躍市場 報價 (第一級) 千美元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 千美元	重大不可 觀察輸入數據 (第三級) 千美元	
指定為以公允價值計量且其 變動計入其他全面收益的 股權投資	—	—	1,233	1,233
衍生金融工具	—	25	—	25
生物資產(流動)	—	—	24,178	24,178
生物資產(非流動)	—	—	361,829	361,829
	—	25	387,240	387,265

於2020年12月31日

	公允價值計量採用以下基準			合計 千美元
	活躍市場 報價 (第一級) 千美元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 千美元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 千美元	
指定為以公允價值計量且 其變動計入其他全面 收益的股權投資	—	—	1,233	1,233
生物資產(流動)	—	—	33,524	33,524
生物資產(非流動)	—	—	386,302	386,302
	—	—	421,059	421,059

附錄一

會計師報告

於2021年12月31日

	公允價值計量採用以下基準			合計
	活躍市場 報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	千美元	千美元	千美元	
指定為以公允價值計量且 其變動計入其他全面 收益的股權投資	—	—	816	816
生物資產(流動)	—	—	49,217	49,217
生物資產(非流動)	—	—	477,697	477,697
	—	—	527,730	527,730

於2022年6月30日

	公允價值計量採用以下基準			合計
	活躍市場 報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	千美元	千美元	千美元	
指定為以公允價值計量且 其變動計入其他全面收益的 股權投資	—	—	816	816
生物資產(流動)	—	—	62,865	62,865
生物資產(非流動)	—	—	497,633	497,633
	—	—	561,314	561,314

附錄一

會計師報告

負債：

於2019年12月31日

	公允價值計量採用以下基準			合計
	活躍市場	重大可觀察	重大不可觀察	
	報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	千美元	千美元	千美元	千美元
衍生金融工具	-	2,855	-	2,855

於2020年12月31日

	公允價值計量採用以下基準			合計
	活躍市場	重大可觀察	重大不可觀察	
	報價	輸入數據	輸入數據	
	(第一級)	(第二級)	(第三級)	
	千美元	千美元	千美元	千美元
衍生金融工具	-	3,947	-	3,947

於有關期間，資產及負債均概無在第一級與第二級公允價值計量之間轉移，亦無第三級的轉入或轉出。

於有關期間，第三級內生物資產的公允價值計量的變動於附註22披露。

45. 金融風險管理目標及政策

除衍生工具外，貴集團的主要金融工具包括銀行貸款、其他計息貸款、現金及短期存款。該等金融工具的主要目的是為貴集團的業務運營籌集資金。貴集團擁有因其業務而直接產生的多項其他金融資產及負債，例如應收款項及應付款項。

貴集團亦訂立衍生交易，主要包括利率掉期及遠期貨幣合約。目的是管理因貴集團的業務及其財務來源而產生的利率風險和貨幣風險。

貴集團金融工具產生的主要風險為利率風險、外匯風險、信貸風險和流動性風險。董事會審查及議定政策，以管理各項風險，其概述如下。貴集團有關衍生工具的會計政策載於下文歷史財務資料附註2.4。

利率風險

貴集團承受的市場利率變動風險主要與貴集團的浮動利率義務有關。貴集團通過對其債務組合及資本負債比率進行定期審查和評估，密切監測其利率風險。貴集團銀行貸款的利率及償還期限於歷史財務資料附註31中披露。貴集團訂立利率掉期合約，貴集團據此同意在指定的時間間隔交換參考協定的名義本金金額計算的固定利率和浮動利率之間的差額。管理層認為，貴集團並無重大利率風險。

下表顯示了在所有其他變量保持不變的情況下，貴集團稅前利潤（通過對浮動利率借款的影響）和貴集團權益對利率合理潛在變動的敏感度。

	基點增加／ (減少)	稅前利潤 增加／(減少)	權益*增加／ (減少)
	%	千美元	千美元
2019年			
人民幣	0.5	107	-
印尼盾	0.5	305	-
人民幣	(0.5)	(107)	-
印尼盾	(0.5)	(305)	-
2020年			
人民幣	0.5	476	-
人民幣	(0.5)	(476)	-
2021年			
人民幣	0.5	1,357	-
人民幣	(0.5)	(1,357)	-
截至2022年6月30日止六個月			
人民幣	0.5	1,395	-
人民幣	(0.5)	(1,395)	-

* 不包括留存利潤

外匯風險

貴集團面臨的外匯風險主要與貴集團於中國大陸、印度尼西亞、新加坡、香港及馬來西亞的附屬公司的部分交易以美元（「美元」）及新加坡元（「新元」）列值有關。貴集團於中國大陸、印度尼西亞、新加坡、香港及馬來西亞的附屬公司的功能貨幣分別為人民幣（「人民幣」）、印尼盾（「印尼盾」）、新元、港元（「港元」）、馬來西亞令吉（「馬來西亞令吉」）。

附錄一

會計師報告

因此，匯率波動可能影響貴集團的經營業績。貴集團簽訂遠期貨幣合約來對沖貴集團以美元列值的銀行貸款所產生的外匯風險，如附註31所披露。管理層認為，貴集團並無重大外匯風險。

於所有其他變量維持不變前提下，下表顯示貴集團稅前利潤（由於貨幣資產及負債的公允價值變動）及貴集團權益對美元兌貴集團實體相應功能貨幣的匯率合理潛在變動的敏感度。

	美元匯率 增加／(減少)	稅前利潤 增加／(減少)	權益增加／ (減少)
	%	千美元	千美元
2019年			
倘美元兌人民幣貶值	(5)	54	54
倘美元兌人民幣升值	5	(54)	(54)
倘美元兌印尼盾貶值	(5)	52	52
倘美元兌印尼盾升值	5	(52)	(52)
倘美元兌新元貶值	(5)	99	99
倘美元兌新元升值	5	(99)	(99)
2020年			
倘美元兌人民幣貶值	(5)	545	545
倘美元兌人民幣升值	5	(545)	(545)
2021年			
倘美元兌人民幣貶值	(5)	326	326
倘美元兌人民幣升值	5	(326)	(326)
截至2022年6月30日止六個月			
倘美元兌人民幣貶值	(5)	628	628
倘美元兌人民幣升值	5	(628)	(628)

信貸風險

貴集團僅與獲認可及信譽良好的第三方進行交易。貴集團的政策為所有有意按信貸條款進行交易的客戶均須接受信貸審核程序。此外，由於持續對應收款項結餘進行監控，貴集團面臨的壞賬風險並不重大。

最高風險及年末／期末階段

下表載列根據貴集團信貸政策的信貸質素及最高信貸風險，主要基於逾期資料（除非其他資料可在毋須付出不必要成本或努力下獲得），及於各有關期間末的年末／期末階段分類。

於2019年12月31日

	12個月預期				合計
	信貸虧損	全期預期信貸虧損		簡化方法	
	第一階段	第二階段	第三階段		
千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	
應收款項*	-	-	-	52,050	52,050
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產內的金融資產					
— 正常**	822	-	-	-	822
長期應收款項	13,151	-	-	-	13,151
已抵押存款					
— 尚未逾期	3,435	-	-	-	3,435
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	51,204	-	-	-	51,204
	<u>68,612</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>52,050</u>	<u>120,662</u>

附錄一

會計師報告

於2020年12月31日

	12個月預期				合計
	信貸虧損	全期預期信貸虧損		簡化方法	
	第一階段	第二階段	第三階段		
千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	
應收款項*	-	-	-	36,094	36,094
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產內的金融資產					
— 正常**	165	-	-	-	165
長期應收款項	16,407	-	-	-	16,407
已抵押存款					
— 尚未逾期	1,622	-	-	-	1,622
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	43,317	-	-	-	43,317
	<u>61,511</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>36,094</u>	<u>97,605</u>

於2021年12月31日

	12個月預期				合計
	信貸虧損	全期預期信貸虧損		簡化方法	
	第一階段	第二階段	第三階段		
千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	
應收款項*	-	-	-	46,600	46,600
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產內的金融資產					
— 正常**	416	-	-	-	416
長期應收款項	-	11,855	-	-	11,855
已抵押存款					
— 尚未逾期	1,103	-	-	-	1,103
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	22,145	-	-	-	22,145
	<u>23,664</u>	<u>11,855</u>	<u>-</u>	<u>46,600</u>	<u>82,119</u>

附錄一

會計師報告

於2022年6月30日

	12個月預期				合計
	信貸虧損	全期預期信貸虧損		簡化方法	
	第一階段	第二階段	第三階段		
千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	
應收款項*	—	—	—	41,273	41,273
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產內的金融資產					
— 正常**	1,046	—	—	—	1,046
長期應收款項	—	12,028	—	—	12,028
已抵押存款					
— 尚未逾期	885	—	—	—	885
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	47,155	—	—	—	47,155
	<u>49,086</u>	<u>12,028</u>	<u>—</u>	<u>41,273</u>	<u>102,387</u>

* 就貴集團應用減值簡化方法的應收款項，基於撥備矩陣的資料於歷史財務資料附註23披露。

** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產內的金融資產，在未逾期且並無資料顯示金融資產的信貸風險自首次確認以來出現大幅增加的情況下，其信貸質素被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質素被視為「存疑」。

由於貴集團僅與獲認可及信譽良好的第三方進行交易，故無需收取抵押品。

於各有關期間末，貴集團應收款項的若干信貸風險集中於以下貴集團的前五大客戶：

	截至2019年 12月31日 止年度	截至2020年 12月31日 止年度	截至2021年 12月31日 止年度	截至2022年 6月30日 止六個月
客戶A	34%	26%	不適用*	不適用*
客戶B	8%	14%	26%	24%
客戶C	7%	26%	26%	18%
客戶D	3%	9%	不適用*	不適用*
客戶E	3%	不適用*	不適用*	不適用*
客戶F	不適用*	6%	7%	不適用*
客戶G	不適用*	不適用*	10%	11%
客戶H	不適用*	不適用*	4%	不適用*
客戶I	不適用*	不適用*	不適用*	6%
客戶J	不適用*	不適用*	不適用*	6%
	<u>55%</u>	<u>81%</u>	<u>73%</u>	<u>65%</u>

* 於各有關期間末，應付該等應收款項的對應客戶並非貴集團的前五大客戶。

信貸風險集中通過制定信貸核實程序管理。管理層認為，由於貴集團應收款項涉及的客戶均獲認可及信譽良好，因此貴集團信貸風險集中程度不高。

有關貴集團所面臨由應收款項所產生的信貸風險的進一步定量數據於歷史財務資料附註23內披露。

流動資金風險

貴集團採用經常性流動資金計劃工具監察其資金短缺的風險。該工具會考慮其金融工具及金融資產(如應收款項)的到期日以及來自經營業務的預期現金流量。

貴集團的金融負債於各報告期末的到期情況(按合約未貼現付款劃分)如下：

貴集團

	於2019年12月31日			
	按要求償還 或少於1年	1至5年	超過5年	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元
租賃負債	5,747	18,538	82,411	106,696
計息銀行借款	99,948	139,547	–	239,495
股東貸款	4,377	4,502	–	8,879
應付款項	85,987	–	–	85,987
計入其他應付款項及應計 項目的金融負債	15,478	–	–	15,478
衍生金融工具	996	1,859	–	2,855
	<u>212,533</u>	<u>164,446</u>	<u>82,411</u>	<u>459,390</u>
	於2020年12月31日			
	按要求償還 或少於1年	1至5年	超過5年	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元
租賃負債	8,237	19,335	83,740	111,312
計息銀行借款	123,331	87,008	–	210,339
股東貸款	3,797	25,414	–	29,211
應付款項	54,942	–	–	54,942
計入其他應付款項及應計 項目的金融負債	21,362	–	–	21,362
衍生金融工具	3,947	–	–	3,947
	<u>215,616</u>	<u>131,757</u>	<u>83,740</u>	<u>431,113</u>

附錄一

會計師報告

	於2021年12月31日			
	按要求償還 或少於1年	1至5年	超過5年	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元
租賃負債	15,313	51,932	224,527	291,772
計息銀行借款	80,281	229,014	–	309,295
股東貸款	8,062	21,033	–	29,095
應付款項	79,640	–	–	79,640
計入其他應付款項及應計 項目的金融負債	23,245	15,685	–	38,930
	<u>206,541</u>	<u>317,664</u>	<u>224,527</u>	<u>748,732</u>
	於2022年6月30日			
	按要求償還 或少於1年	1至5年	超過5年	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元
租賃負債	22,677	55,582	232,308	310,567
計息銀行借款	113,939	194,423	–	308,362
股東貸款	7,776	22,013	–	29,789
應付款項	75,345	–	–	75,345
計入其他應付款項及應計 項目的金融負債	28,440	14,904	–	43,344
	<u>248,177</u>	<u>286,922</u>	<u>232,308</u>	<u>767,407</u>

利率基準改革

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，貴集團有來自股東的若干貸款和以美元計值的長期應收款項。該等工具的利率是基於倫敦銀行同業拆息，期限為一個月或六個月，將於2023年6月30日後停止公佈。尚未開始將該等工具的基準利率從倫敦銀行同業拆息替換為無風險利率，但預計未來將重議條款。過渡期間，貴集團面臨以下風險：

- 合約各方可能無法及時達成協議，由於合約條款的任何變更均需經合約各方同意

附錄一

會計師報告

- 合約各方可能需要更多時間達成協議，由於其可能會重新協商不屬於利率基準改革的條款（例如，由於貴集團信貸風險的變化而改變銀行借款的信貸利差）。

基於銀行同業拆借利率但尚未過渡到替代基準利率的金融工具資料如下：

於2019年12月31日

	非衍生金融 資產－賬面值	非衍生金融 負債－賬面值
	千美元	千美元
長期應收款項	12,469	—
股東貸款	—	8,100

於2020年12月31日

	非衍生金融 資產－賬面值	非衍生金融 負債－賬面值
	千美元	千美元
長期應收款項	15,469	—
股東貸款	—	25,540

附錄一

會計師報告

於2021年12月31日

	非衍生金融 資產－賬面值	非衍生金融 負債－賬面值
	千美元	千美元
長期應收款項	15,469	—
股東貸款	—	25,540

於2022年6月30日

	非衍生金融 資產－賬面值	非衍生金融 負債－賬面值
	千美元	千美元
長期應收款項	15,469	—
股東貸款	—	25,540

資本管理

貴集團資本管理的主要目標為保障貴集團持續經營的能力，並維持穩健的資本比率，以支持其業務並最大化股東價值。

貴集團管理其資本結構，並根據經濟狀況的變化和相關資產的風險特徵對其進行調整。為維持或調整資本結構，貴集團可能會調整向股東派發的股息、向股東返還資本或發行新股。貴集團不受任何外部施加的資本要求的約束。於有關期間，管理資本的目標、政策或程序並無變動。

附錄一

會計師報告

貴集團使用資本負債比率（即債務淨額除以資本）監控資本。債務包括計息銀行借款、股東貸款及租賃負債。資本包括母公司擁有人應佔權益。於各有關期間末的資本負債比率如下：

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	千美元	千美元	千美元	千美元
計息銀行借款（流動及非流動）	212,493	142,641	267,978	276,413
股東貸款	8,100	25,540	25,540	25,540
租賃負債（流動及非流動）	47,912	50,335	151,156	166,147
債務	268,505	218,516	444,674	468,100
母公司擁有人應佔權益	565,548	651,669	786,192	779,511
資本負債比率	48%	34%	57%	60%

46. 有關期間後事件

貴公司或貴集團於2022年6月30日後概無重大後續事件。

III 後續財務報表

貴公司、貴集團或任何組成貴集團的公司概無就於2022年6月30日後任何期間編製經審計財務報表。