

以下為本公司獨立申報會計師[德勤•關黃陳方會計師行](香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本文件。

**Deloitte.**

**德勤**

## 就歷史財務資料致米高集團控股有限公司列位董事及廣發融資(香港)有限公司的會計師報告

### 緒言

我們就第I-4至I-81頁所載的米高集團控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料發出報告，該等財務資料包括 貴集團於2021年、2022年、2023年3月31日及2023年11月30日的綜合財務狀況表、 貴公司於2021年、2022年、2023年3月31日及2023年11月30日的財務狀況表，以及 貴集團截至2023年3月31日止三個年度各年及截至2023年11月30日止八個月(「往績記錄期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-4至I-81頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]而編製，以供收錄於 貴公司日期為2024年2月22日的文件(「文件」)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所載編製基準編製作出真實公平反映的歷史財務資料，並落實 貴公司董事認為必需的內部監控，以確保於編製歷史財務資料時不存在重大錯誤陳述(不論是否由於欺詐或錯誤)。

### 申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報。我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及執行我們的工作，以合理確定歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述。

我們的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料出現重大錯誤陳述（不論是否由於欺詐或錯誤）的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮有關實體根據歷史財務資料附註2所載編製基準編製作出真實公平反映的歷史財務資料的內部監控，以設計於各類情況下適當的程序，惟並非就實體內部監控的成效發出意見。我們的工作亦包括評估 貴公司董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列。

我們相信，我們所獲得的憑證屬充分及恰當，可為我們的意見提供基礎。

## 意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料乃按歷史財務資料附註2所載編製基準，真實公平反映 貴集團於2021年、2022年、2023年3月31日及2023年11月30日的財務狀況、 貴公司於2021年、2022年、2023年3月31日及2023年11月30日的財務狀況，以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

## 審閱追加期間的比較財務資料

吾等已審閱 貴集團追加期間的比較財務資料，此等財務資料包括 貴集團截至2022年11月30日止八個月的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表以及其他解釋資料（「追加期間的比較財務資料」）。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製追加期間的比較財務資料。吾等的責任是根據吾等的審閱，對追加期間的比較財務資料作出結論。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，以及應用分析性及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故吾等不能保證可知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審計意見。根據吾等的審閱，吾等並無發現任何事項令吾等認為，就會計師報告而言，追加期間的比較財務資料在各重大方面並無根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製。

根據聯交所證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例須呈報事項

**調整**

於編製歷史財務資料時，概無對第I-4頁界定的相關財務報表作出任何調整。

**股息**

我們提述歷史財務資料附註12，當中聲明 貴公司自其註冊成立以來概無宣派或派付股息。

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港

[編纂]

## 貴集團的歷史財務資料

### 歷史財務資料的編製

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

歷史財務資料乃根據 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表編製，而綜合財務報表乃按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製並由我們根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」，亦為 貴公司的功能貨幣）呈列，除另有指明外，所有金額約整至最接近千位（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至3月31日止年度			截至11月30日止八個月	
		2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元
收益	6	2,081,579	3,841,400	4,722,749	2,727,223	2,283,747
銷貨成本		<u>(1,830,838)</u>	<u>(3,207,977)</u>	<u>(3,955,216)</u>	<u>(2,266,532)</u>	<u>(1,954,164)</u>
毛利		250,741	633,423	767,533	460,691	329,583
其他收入	7	15,545	17,416	6,847	4,304	6,309
其他收益及虧損	8	126,982	12,055	(16,908)	(12,907)	4,133
減值虧損 (扣除撥回)	35	2,954	(11,181)	1,655	(4,441)	2,931
分銷及銷售開支		(28,304)	(74,768)	(61,716)	(34,924)	(17,311)
一般及行政開支		(62,800)	(63,607)	(105,689)	(60,188)	(63,511)
研發開支		(24,515)	(38,854)	(31,037)	(21,681)	(26,299)
[編纂]開支		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他開支	11	(1,424)	-	-	-	-
應佔合營企業業績	19	(2,038)	28,287	11,267	(298)	(11,142)
財務成本	9	<u>(10,471)</u>	<u>(9,661)</u>	<u>(17,651)</u>	<u>(12,240)</u>	<u>(12,729)</u>
除稅前溢利		264,926	471,044	533,414	305,485	196,608
所得稅開支	10	<u>(58,401)</u>	<u>(74,464)</u>	<u>(111,900)</u>	<u>(68,642)</u>	<u>(34,482)</u>
年／期內溢利	11	<u>206,525</u>	<u>396,580</u>	<u>421,514</u>	<u>236,843</u>	<u>162,126</u>
其他全面收益 (開支)						
其後可重新分類至損益的 項目：						
— 換算一項海外業務 產生之匯兌差額		<u>9,456</u>	<u>4,258</u>	<u>(10,097)</u>	<u>(16,255)</u>	<u>(4,742)</u>
年／期內全面收益總額		<u>215,981</u>	<u>400,838</u>	<u>411,417</u>	<u>220,588</u>	<u>157,384</u>
以下人士應佔年／期內 溢利 (虧損)：						
— 貴公司擁有人		202,294	396,337	405,089	237,552	157,235
— 非控股權益		<u>4,231</u>	<u>243</u>	<u>16,425</u>	<u>(709)</u>	<u>4,891</u>
		<u>206,525</u>	<u>396,580</u>	<u>421,514</u>	<u>236,843</u>	<u>162,126</u>
以下人士應佔年／期內 全面收益 (開支) 總額：						
— 貴公司擁有人		211,750	400,595	394,992	221,297	152,493
— 非控股權益		<u>4,231</u>	<u>243</u>	<u>16,425</u>	<u>(709)</u>	<u>4,891</u>
		<u>215,981</u>	<u>400,838</u>	<u>411,417</u>	<u>220,588</u>	<u>157,384</u>
每股盈利						
— 基本 (人民幣元)	14	<u>[0.30]</u>	<u>[0.59]</u>	<u>[0.60]</u>	<u>[0.35]</u>	<u>[0.23]</u>

附錄一

會計師報告

財務狀況表

	附註	貴集團			於11月30日
		2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	
<b>非流動資產</b>					
廠房及設備	15	195,262	487,945	486,442	461,757
使用權資產	16	47,495	68,984	153,077	146,956
廠房及設備預付款項		958	35,628	4,378	3,075
商譽	17	2,606	12,069	12,069	12,069
無形資產	18	8,717	7,132	5,547	4,491
於合營企業之權益	19	302,482	111,032	122,299	111,157
遞延稅項資產	20	2,070	4,974	4,451	4,124
		<u>559,590</u>	<u>727,764</u>	<u>788,263</u>	<u>743,629</u>
<b>流動資產</b>					
存貨	21	164,392	740,470	151,589	444,079
貿易及其他應收款項 以及預付款項	22	1,090,922	1,737,514	1,730,694	2,149,405
應收一家關聯公司款項	23	21,575	–	–	–
應收合營企業款項	23	29,801	30,417	27,490	18,627
提供予合營企業之借貸	23	237,249	–	–	–
應收一名股東款項	23	2,234	1,838	3,535	900
可收回稅項		–	–	1,029	–
受限制現金	24	245,570	190,298	170,484	108,206
銀行結餘及現金	24	54,707	283,456	365,731	213,505
		<u>1,846,450</u>	<u>2,983,993</u>	<u>2,450,552</u>	<u>2,934,722</u>
<b>流動負債</b>					
貿易及其他應付款項	25	860,120	1,152,972	630,630	494,930
合同負債	26	408,775	611,973	335,978	829,016
應付合營企業款項	23	111,794	34,709	–	–
應付關聯公司款項	23	89,836	178,901	175,716	16,848
應付非控股權益款項	23	29,119	6,168	–	–
來自關聯公司之借貸	23	–	95,020	105,817	109,259
稅項負債		62,504	112,770	155,813	157,892
銀行借款	27	129,018	292,427	164,738	208,920
租賃負債	28	4,406	3,770	5,681	5,855
		<u>1,695,572</u>	<u>2,488,710</u>	<u>1,574,373</u>	<u>1,822,720</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>150,878</u>	<u>495,283</u>	<u>876,179</u>	<u>1,112,002</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>710,468</u>	<u>1,223,047</u>	<u>1,664,442</u>	<u>1,855,631</u>

附錄一

會計師報告

	附註	貴集團			
		2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
			於3月31日		於11月30日
<b>資本及儲備</b>					
股本	29	66	66	66	66
儲備		626,624	1,027,219	1,420,746	1,573,239
貴公司擁有人應佔權益		626,690	1,027,285	1,420,812	1,573,305
非控股權益		29,067	147,633	155,081	158,012
權益總額		655,757	1,174,918	1,575,893	1,731,317
<b>非流動負債</b>					
遞延稅項負債	20	3,351	3,581	3,173	2,913
銀行借款	27	50,000	40,000	80,000	119,950
租賃負債	28	1,360	4,548	5,376	1,451
		54,711	48,129	88,549	124,314
		710,468	1,223,047	1,664,442	1,855,631

附錄一

會計師報告

		貴公司			
		於3月31日		於11月30日	
附註	2021年	2022年	2023年	2023年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
<b>非流動資產</b>					
於附屬公司的投資	38	—	—	—	—
<b>流動資產</b>					
其他應收款項及預付款項	22	1,756	8,883	17,069	22,730
應收一家附屬公司款項	23	—	—	830	830
銀行結餘及現金	24	10	13	21	23
		<u>1,766</u>	<u>8,896</u>	<u>17,920</u>	<u>23,583</u>
<b>流動負債</b>					
其他應付款項	25	3,031	21,875	12,475	12,920
應付附屬公司款項	23	14,507	24,537	63,415	83,987
		<u>17,538</u>	<u>46,412</u>	<u>75,890</u>	<u>96,907</u>
<b>負債淨額</b>		<u>(15,772)</u>	<u>(37,516)</u>	<u>(57,970)</u>	<u>(73,324)</u>
<b>資本及虧絀</b>					
股本	29	66	66	66	66
累計虧損		<u>(15,838)</u>	<u>(37,582)</u>	<u>(58,036)</u>	<u>(73,390)</u>
		<u>(15,772)</u>	<u>(37,516)</u>	<u>(57,970)</u>	<u>(73,324)</u>



附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔					總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元 (附註a)	換算儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元 (附註b)	保留盈利 人民幣千元			
於2020年4月1日	66	119,242	(6,554)	(1,165,933)	1,468,119	414,940	26,796	441,736
年內溢利	-	-	-	-	202,294	202,294	4,231	206,525
年內其他全面收益	-	-	9,456	-	-	9,456	-	9,456
年內全面收益總額	-	-	9,456	-	202,294	211,750	4,231	215,981
轉至法定儲備	-	393	-	-	(393)	-	-	-
支付予非控股權益的股息	-	-	-	-	-	-	(1,960)	(1,960)
於2021年3月31日	66	119,635	2,902	(1,165,933)	1,670,020	626,690	29,067	655,757
年內溢利	-	-	-	-	396,337	396,337	243	396,580
年內其他全面收益	-	-	4,258	-	-	4,258	-	4,258
年內全面收益總額	-	-	4,258	-	396,337	400,595	243	400,838
轉至法定儲備	-	9,131	-	-	(9,131)	-	-	-
支付予非控股權益的股息	-	-	-	-	-	-	(2,205)	(2,205)
收購附屬公司時產生(附註37)	-	-	-	-	-	-	120,528	120,528
於2022年3月31日	66	128,766	7,160	(1,165,933)	2,057,226	1,027,285	147,633	1,174,918

附錄一

會計師報告

	貴公司擁有人應佔							總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元 (附註a)	換算儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元 (附註b)	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	
於2022年3月31日	66	128,766	7,160	(1,165,933)	2,057,226	1,027,285	147,633	1,174,918
年內溢利	-	-	-	-	405,089	405,089	16,425	421,514
年內其他全面開支	-	-	(10,097)	-	-	(10,097)	-	(10,097)
年內全面(開支)收益總額	-	-	(10,097)	-	405,089	394,992	16,425	411,417
轉至法定儲備	-	13,280	-	-	(13,280)	-	-	-
視作向一名股東作出的 分派(附註c)	-	-	-	(1,465)	-	(1,465)	-	(1,465)
支付予非控股權益的股息	-	-	-	-	-	-	(8,977)	(8,977)
於2023年3月31日	66	142,046	(2,937)	(1,167,398)	2,449,035	1,420,812	155,081	1,575,893
期內溢利	-	-	-	-	157,235	157,235	4,891	162,126
期內其他全面開支	-	-	(4,742)	-	-	(4,742)	-	(4,742)
期內全面(開支)收益總額	-	-	(4,742)	-	157,235	152,493	4,891	157,384
支付應付予非控股權益的股息	-	-	-	-	-	-	(1,960)	(1,960)
於2023年11月30日	66	142,046	(7,679)	(1,167,398)	2,606,270	1,573,305	158,012	1,731,317

附錄一

會計師報告

	貴公司擁有人應佔							
	股本	法定儲備	換算儲備	其他儲備	保留盈利	總計	非控股權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(附註a)		(附註b)				
於2022年4月1日	66	128,766	7,160	(1,165,933)	2,057,226	1,027,285	147,633	1,174,918
期內溢利(虧損)	-	-	-	-	237,552	237,552	(709)	236,843
期內其他全面開支	-	-	(16,255)	-	-	(16,255)	-	(16,255)
期內全面(開支)收益總額	-	-	(16,255)	-	237,552	221,297	(709)	220,588
轉至法定儲備	-	1,449	-	-	(1,449)	-	-	-
視作向一名股東作出的 分派(附註c)	-	-	-	(1,465)	-	(1,465)	-	(1,465)
支付或應付予非控股權益的股息	-	-	-	-	-	-	(8,977)	(8,977)
於2022年11月30日(未經審核)	66	130,215	(9,095)	(1,167,398)	2,293,329	1,247,117	137,947	1,385,064

附註：

- (a) 如有關在中華人民共和國(「中國」)成立的企業的法律法規所規定，貴集團的中國附屬公司須維持法定盈餘儲備金。相關中國附屬公司須從其法定財務報表所反映的除稅後溢利中至少撥出10%至有關儲備，而有關金額及撥款由其董事會每年決定。倘法定盈餘儲備的結餘已達到相關中國附屬公司註冊資本的50%，則可停止撥至法定盈餘儲備。法定盈餘儲備可用於補足過往年度虧損(如有)並可通過資本化發行的方式用於轉換為資本。
- (b) 於2020年4月1日的其他儲備主要指(i)應收貴公司控股股東劉國才先生(「劉先生」)所控制的關聯公司免息款項而視作向劉先生作出的分派，(ii)就貴集團過往出售其於四家全資附屬公司(即遼寧米高化工有限公司(「遼寧米高」)、寰太洋化工(上海)有限公司(前稱米高化工(上海)有限公司)(「上海米高」)、寰太洋(遵義)房地產租賃有限公司(前稱米高(遵義)房地產租賃有限公司及米高(遵義)科技肥業有限公司)(「遵義米高」)及寰太洋(天津)房屋租賃有限公司(前稱米高化工(天津)有限公司及寰太洋化工(天津)有限公司)(「天津米高」)，統稱為「出售集團」)的全部股權予亞太鉀肥控股有限公司(「亞太鉀肥控股」，劉先生全資擁有的關聯公司)而重定代價而視作向劉先生作出的分派，(iii)因豁免收取於2020年3月31日的應收劉先生所控制的關聯公司淨額約人民幣773,715,000元而視作向劉先生作出的分派及(iv)集團重組項下香港米高實業有限公司(「香港米高」)的收購代價與於收購日期香港米高的繳足股本之差額。
- (c) 於2022年4月26日，貴集團以人民幣1元的代價向遼寧米高收購米高農業科技(同江)有限公司(「同江米高」)的100%股權。同江米高於收購日期的代價與負債淨額之間的差額入賬為附註37所載視作向劉先生作出的分派。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	截至3月31日止年度			截至11月30日止八個月	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動					
除稅前溢利	264,926	471,044	533,414	305,485	196,608
就以下各項作出調整：					
廠房及設備折舊	6,933	7,152	8,425	6,020	6,870
無形資產攤銷	1,585	1,585	1,585	1,056	1,056
使用權資產折舊	5,564	5,132	7,744	5,013	6,121
應佔合營企業業績	2,038	(28,287)	(11,267)	298	11,142
視作出售合營企業收益	-	(12,962)	-	-	-
減值虧損(扣除撥回)	(2,954)	11,181	(1,655)	4,441	(2,931)
財務成本	10,471	9,661	17,651	12,240	12,729
利息收入	(11,851)	(15,645)	(3,539)	(1,965)	(2,980)
出售廠房及設備(收益)虧損	(30,319)	117	12	(15)	(170)
出售使用權資產收益	(94,363)	-	-	-	-
營運資金變動前經營現金流量	152,030	448,978	552,370	332,573	228,445
貿易及其他應收款項以及					
預付款項減少(增加)	68,187	(535,338)	(154,662)	30,004	(495,278)
存貨(增加)減少	(68,750)	(522,668)	625,271	211,443	(268,222)
貿易及其他應付款項(減少)增加	(246,513)	256,630	(504,437)	(431,288)	(52,088)
合同負債增加(減少)	271,656	189,658	(275,995)	85,583	493,038
應收一家關聯公司款項(增加)					
減少	(21,575)	21,575	-	(27,000)	-
應付關聯公司款項增加(減少)	1,790	(14,575)	(421)	(421)	-
應付合營企業款項增加(減少)	101,852	227,262	(33,061)	(25,071)	-
應收合營企業款項減少(增加)	25,665	(15,187)	929	(26,945)	292
應付一項非控股權益款項減少	(23,409)	(22,951)	(6,168)	-	-
經營所得(所用)現金	260,933	33,384	203,826	148,878	(93,813)
退還(已付)所得稅	303	(33,716)	(69,771)	(38,585)	(31,307)
經營活動所得(所用)現金淨額	261,236	(332)	134,055	110,293	(125,120)

附錄一

會計師報告

	截至3月31日止年度			截至11月30日止八個月	
	2021年	2022年	2023年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
投資活動					
存放受限制現金	(1,007,698)	(1,384,299)	(436,395)	(164,680)	(268,152)
向一名股東墊款	(2,234)	–	(2,097)	(254)	–
來自一名股東的還款	–	396	400	400	2,635
購買廠房及設備	(18,822)	(13,104)	(46,788)	(44,400)	(4,916)
使用權資產之預付款項	–	–	(83,330)	(76,248)	–
提取受限制現金	1,036,836	1,439,571	456,209	226,785	330,430
來自一家關聯公司之廠房及機器之 預付款項還款	–	–	13,206	13,206	–
已收利息收入	3,587	4,857	3,539	1,965	2,980
向合營企業墊款	(647)	–	(24,449)	(24,449)	–
來自合營企業之還款	–	14,571	26,447	–	8,571
提供予合營企業之借貸	(342,698)	(256,335)	–	–	–
來自合營企業之借貸還款	121,066	197,487	–	–	–
向合營企業注資	(52,000)	(39,000)	–	–	–
出售使用權資產所得款項	96,947	–	–	–	–
自一家合營企業收取之股息	4,201	1,001	–	–	–
向一名第三方墊款 (附註23(a))	–	–	(20,450)	(20,450)	–
來自一名第三方之還款 (附註23(a))	–	–	20,450	20,450	–
收購附屬公司之現金流入淨額 (附註37)	–	28,381	1,702	1,702	–
出售廠房及設備所得款項	81,807	231	286	280	297
投資活動(所用)所得現金淨額	(79,655)	(6,243)	(91,270)	(65,693)	71,845
融資活動					
銀行借款還款	(306,297)	(343,786)	(233,946)	(217,946)	(194,788)
已付利息	(10,471)	(9,661)	(16,834)	(8,397)	(9,287)
租賃負債還款	(4,945)	(5,029)	(5,768)	(3,778)	(3,751)
支付予非控股權益股息	(1,960)	(2,205)	(8,977)	(7,017)	(1,960)
向關聯公司還款	(174,166)	–	(240,449)	(165,175)	(180,235)
來自一家關聯公司之借貸還款	–	–	(95,020)	–	–
向一名股東還款	(2,948)	–	–	–	–
籌集新銀行借款	273,117	509,195	298,660	257,382	278,920
來自關聯公司之墊款	93,352	86,994	243,071	140,154	16,157
來自一名股東之墊款	2,948	–	–	–	–
來自一家關聯公司之新借貸	–	–	105,000	–	–
已付股份發行成本	(748)	(3,115)	(8,189)	(6,268)	(4,453)
融資活動(所用)所得現金淨額	(132,118)	232,393	37,548	(11,045)	(99,397)

附錄一

會計師報告

	截至3月31日止年度			截至11月30日止八個月	
	2021年	2022年	2023年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
現金及現金等價物增加(減少)淨額	49,463	225,818	80,333	33,555	(152,672)
年／期初現金及現金等價物	6,049	54,707	283,456	283,456	365,731
外匯匯率變動之影響	(805)	2,931	1,942	3,984	446
年／期末現金及現金等價物， 即銀行結餘及現金	<u>54,707</u>	<u>283,456</u>	<u>365,731</u>	<u>320,995</u>	<u>213,505</u>

## 歷史財務資料附註

### 1. 一般資料

貴公司於2017年11月21日根據開曼群島公司法第22章（1961年法例三，經綜合及修訂）於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其直接控股公司為Migao Holdings Limited（「Migao Holdings」），該公司為一家於2017年11月17日於英屬處女群島（「英屬處女群島」）註冊成立之公司。其最終控股公司為Migao International Holding Limited（「Migao Barbados」，一家於2005年8月19日根據英屬處女群島法律註冊成立的有限公司，並於2010年1月25日不再作為根據英屬處女群島法律存續的公司及成為根據巴貝多法律存續的公司）。貴公司之控股股東為劉國才先生（「劉先生」）。貴公司的註冊辦事處地址以及貴公司的主要營業地點披露於文件公司資料一節。

貴公司為一家投資控股公司，其附屬公司主要於中國從事特種鉀肥的生產及貿易。

歷史財務資料以大多數集團實體經營所在的主要經濟環境的貨幣人民幣呈列。

### 2. 歷史財務資料編製基準

歷史財務資料已按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，歷史財務資料包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露事項。

貴公司自其註冊成立之日起並無編製任何法定經審核財務報表，原因是其註冊成立地所處司法權區並無法定審核規定。

### 3. 應用香港財務報告準則修訂本

就編製往績記錄期間的歷史財務資料而言，貴集團於整個往績記錄期間貫徹採用符合香港財務報告準則的會計政策，包括由香港會計師公會頒佈自2023年4月1日起會計期間生效的香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋（「香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋」）。

#### 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則修訂本

貴集團並未提前採納以下已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則修訂本：

香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第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 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第16號（修訂本）	售後租回之租賃負債 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號（修訂本）	分類為流動或非流動負債及香港詮釋第5號 之相關修訂（2020年） <sup>2</sup>
香港會計準則第1號（修訂本）	附帶契諾的非流動負債 <sup>2</sup>
香港會計準則第7號及香港 財務報告準則第7號（修訂本）	供應商融資安排 <sup>2</sup>
香港會計準則第21號（修訂本）	缺乏可兌換性 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於待定日期或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2024年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效

貴公司董事預計應用所有香港財務報告準則修訂本日後對貴集團綜合財務報表並無重大影響。

#### 4. 重大會計政策資料

歷史財務資料已按歷史成本基準編製。歷史成本一般以就換取貨品及服務所付出的代價的公平值為基準。

公平值是指市場參與者之間在計量日期進行的有序交易中出售資產所收取的價格或轉移負債所支付的價格，無論該價格是否可直接觀察或採用其他估值技術的估計。估計資產或負債的公平值時，貴集團考慮市場參與者在計量日期為該資產或負債進行定價時將會考慮的有關特徵。在歷史財務資料中計量及／或披露的公平值均在此基礎上予以確定，但屬於香港財務報告準則第2號以股份為基礎的付款範圍內的以股份為基礎的付款交易、香港財務報告準則第16號租賃範圍內的租賃交易以及與公平值類似但並非公平值的計量（例如，香港會計準則第2號存貨中的可變現淨值或香港會計準則第36號資產減值中的使用價值）除外。

此外，就財務報告而言，公平值計量按公平值計量的輸入數據的可觀察程度及該等輸入數據整體對公平值計量的重要性劃分為第一、二或三級，載述如下：

- 第一級輸入數據為實體於計量日期可獲得的相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）；
- 第二級輸入數據為資產或負債的可直接或間接觀察輸入數據（計入第一級的報價除外）；及
- 第三級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下。

#### 綜合基準

歷史財務資料包括貴公司的財務報表以及由貴公司及其附屬公司控制的實體的財務報表。貴公司在下列情況下取得控制權：

- 具有對投資對象的權力；
- 因參與投資對象業務而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利；及
- 能夠使用其權力以影響其回報。

倘事實及情況顯示上文所列控制權的三項元素的一項或多項有變，則貴集團重新評估其是否控制投資對象。

貴集團取得對附屬公司之控制權時開始將附屬公司綜合入賬，並於失去對附屬公司之控制權時終止綜合入賬。具體而言，於往績記錄期間所收購或出售附屬公司之收入及開支於貴集團取得控制權之日起計入綜合損益及其他全面收益表，直至貴集團不再控制該附屬公司之日為止。

損益及各個其他全面收益項目歸屬於貴公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額歸屬於貴公司擁有人及非控股權益，即使這將導致非控股權益出現虧絀結餘。

附屬公司的財務報表於必要時會作出調整，以使其會計政策與貴集團之會計政策一致。

所有集團內公司間的資產與負債、股本、收入、開支以及貴集團各成員公司間交易相關之現金流量於綜合入賬時悉數對銷。



於附屬公司的非控股權益乃與 貴集團於附屬公司的權益分開呈列，相當於其持有人於清盤後有權按比例分佔相關附屬公司資產淨值的現時擁有權權益。

#### 業務合併或資產收購

##### 資產收購

當 貴集團收購一組並不構成業務的資產及負債時， 貴集團透過將購買價首先按其各自的公平值分配至金融資產／金融負債，以識別及確認所收購個別可識別資產及所承擔負債，而餘下的購買價結餘其後按於購買日期的相關公平值分配至其他可識別資產及負債。有關交易並不會產生商譽或議價購買收益。

##### 業務合併

業務是一組綜合活動及資產，包括一項投入及一項實質性過程，共同對創造產出的能力作出重大貢獻。倘收購過程對繼續生產產出能力（包括具備執行相關過程所必需的技能、知識或經驗的有組織勞動力）至關重要，或對持續生產產出的能力有重大貢獻，並被認為屬獨特或稀缺，或在付出無重大成本、努力或持續生產產出能力未出現延遲的情況下不可取代，則該收購過程被認作實質過程。

業務收購採用收購法入賬。業務合併中轉讓之代價按公平值計量，即按 貴集團所轉讓資產、 貴集團向被收購方前擁有人所承擔負債及 貴集團就交換被收購方控制權所發行股權於收購日期之公平值總和計算。收購相關成本一般於產生時在損益表確認。

所收購可識別資產及所承擔負債必須符合於2018年6月發佈的*2018年財務報告概念框架*（「概念框架」）內資產及負債的定義，惟香港會計準則第37號撥備、或有負債及或有資產或香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第21號範圍內的交易及事件除外，於該情況下， 貴集團應用香港會計準則第37號或香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第21號而非概念框架以識別其於業務合併中所承擔的負債。或然資產不予確認。

於收購日期，所收購可識別資產及所承擔負債乃按公平值確認，惟以下情況除外：

- 遞延稅項資產或負債及與僱員福利安排有關之資產或負債分別按香港會計準則第12號*所得稅*及香港會計準則第19號*僱員福利*確認及計量；
- 與被收購方以股份為基礎之付款安排或與為取代被收購方以股份為基礎之付款安排而訂立之 貴集團以股份為基礎之付款安排有關之負債或權益工具，於收購日期根據香港財務報告準則第2號計量；
- 按照香港財務報告準則第5號*持作出售非流動資產及已終止業務*分類為持作出售之資產（或出售組合）乃按照該準則計量；及
- 租賃負債按剩餘租賃付款額的現值（定義見香港財務報告準則第16號）確認和計量，猶如購入的租賃於購買日為新租賃，惟(a)租期在收購日期12個月內終止；或(b)該項相關資產之價值為低的租賃除外。使用權資產按與相關租賃負債的相同金額確認和計量，並作出調整以反映與市場條款相比的有利或不利租賃條款。

商譽乃按已轉讓代價、於被收購方之任何非控股權益金額及收購方先前於被收購方持有之股權之公平值（如有）之總和超逾於收購日期所收購可識別資產及所承擔負債之淨額的差額計量。倘經重新評估

後，所收購可識別資產及所承擔負債之淨額超逾已轉讓代價、於被收購方之任何非控股權益金額及收購方先前於被收購方持有之權益之公平值（如有）之總和，則超出部分隨即於損益確認為議價收購收益。

屬現有所有權權益且賦予持有人權利於清盤時按比例分佔相關附屬公司之資產淨值之非控股權益，可初步按非控股權益應佔被收購方可識別之資產淨值之已確認金額之比例或公平值計量。計量基準視乎每項交易而作出選擇。

## 商譽

收購業務產生之商譽按於收購業務日期已產生之成本減累計減值虧損（如有）列賬。

就減值測試而言，商譽乃分配予 貴集團預期可從合併之協同效應中受益之各現金產生單位（「現金產生單位」）（或現金產生單位組別），其為就進行內部管理而監察商譽的最低層次且不大於經營分部。

已獲分配商譽之現金產生單位（或現金產生單位組別）每年或於該單位可能出現減值跡象時更頻繁地進行減值測試。就於某一報告期間收購產生之商譽而言，獲分配商譽之現金產生單位（或現金產生單位組別）於該報告期末前作減值測試。倘現金產生單位可收回金額低於其賬面值，則減值虧損首先會予以分配，以削減任何商譽之賬面值，隨後以該單位（或現金產生單位組別）各資產賬面值為基準按比例分配至其他資產。

於出售有關現金產生單位或現金產生單位組別內任何現金產生單位時，商譽的應佔金額會計入釐定出售損益金額。

## 於合營企業之投資

合營企業指一項聯合安排，對安排擁有共同控制權之訂約方據此對聯合安排之資產淨值擁有權利。共同控制是指按照合同約定對某項安排所共有的控制，共同控制僅在當相關活動要求共同享有控制權之各方作出一致同意之決定時存在。

合營企業之業績及資產與負債以會計權益法計入歷史財務資料。就權益會計目的所用的合營企業財務報表乃使用 貴集團於相似情況下類似交易及事項所使用之一致會計政策編製。根據權益法，於合營企業之投資初步按成本於綜合財務狀況表確認，並於其後就確認 貴集團應佔該合營企業之損益及其他全面收益而作出調整。除損益及其他全面收益外，合營企業資產淨值之變動不會入賬，除非該等變動導致 貴集團持有之所有權權益出現變動。當 貴集團應佔合營企業之虧損超出 貴集團於該合營企業之權益時（包括實質上成為 貴集團於該合營企業的淨投資一部分之任何長期權益）， 貴集團終止確認其所佔之進一步虧損。僅於 貴集團已產生法律或推定責任，或已代表該合營企業支付款項之情況下，方會進一步確認虧損。

於一家合營企業之投資乃自被投資方成為合營企業當日起按權益法入賬。收購於一家合營企業之投資時，投資成本超出 貴集團應佔該被投資方之可識別資產及負債之公平值淨額之任何數額確認為商譽，並計入該投資之賬面值。 貴集團應佔可識別資產及負債於重新評估後之公平值淨額超出投資成本之任何數額於收購投資的期間之損益內即時確認。

貴集團會評估是否有客觀證據表明於合營企業的權益可能出現減值。當存在任何客觀證據時，投資（包括商譽）的全部賬面值將作為單項資產根據香港會計準則第36號接受減值測試，方法是比較其可收回

金額（使用價值與公平值減出售成本的較高者）與其賬面值。任何已確認的減值虧損均不會分配至構成投資賬面值一部分的任何資產（包括商譽）。有關減值虧損的任何撥回將在投資的可收回金額其後增加時根據香港會計準則第36號確認。

倘 貴集團不再對合營企業具有共同控制權時，其乃作為出售於被投資方之全部權益入賬，而所得收益或虧損則在損益內確認。此外， 貴集團按與該合營企業已經直接出售相關資產或負債所規定之相同基準，對過往就該合營企業在其他全面收益內確認之所有金額入賬。因此，倘於出售相關資產或負債時，該合營企業過往在其他全面收益內確認之收益或虧損將重新分類至損益，則 貴集團於相關合營企業出售／部分出售后，重新分類權益之收益或虧損至損益（作為重新分類調整）。

倘集團實體與 貴集團之合營企業進行交易，僅在於合營企業之權益與 貴集團無關之情況下，與合營企業進行交易所產生之溢利及虧損，方會於 貴集團之歷史財務資料中確認。

#### 來自客戶合同之收益

貴集團於（或隨著）履行履約責任時（即當與特定履約責任有關的貨品或服務的「控制權」轉移至客戶時）確認收益。

履約責任指個別的貨品或服務（或一組貨品或服務）或一系列大致相同的個別貨品或服務。

控制權隨時間轉移，倘符合以下其中一項條件，收益則參照完成相關履約責任的進展情況而隨時間確認：

- 於 貴集團履約時，客戶同時取得並耗用 貴集團履約所提供的利益；
- 貴集團的履約產生或提升一項資產，而該項資產於 貴集團履約時由客戶控制；或
- 貴集團的履約並未產生對 貴集團有替代用途的資產，且 貴集團有強制執行權收取目前為止已完成履約的款項。

否則，收益於客戶取得個別貨品或服務之控制權的時間點確認。

應收款項指 貴集團收取代價的無條件權利（即代價付款到期前僅需時間推移）。

合同負債指 貴集團因已自客戶收取代價（或代價金額到期），而須轉讓貨品或服務予客戶的義務。

#### 在一段時間內確認收入：已完成履約義務進度的計量

##### 產出法

完全履行履約責任的進度按產出法計量，即透過直接計量至今已轉移予客戶的貨品或服務價值，相對該合約項下承諾的餘下貨品或服務確認收入，此為最能反映 貴集團轉移貨品或服務控制權的履約情況。

## 供應商返利

供應商提供的數量折扣根據相關購買合同基於截至報告日期所獲得的預期配額按累計基準確認。與已購及已售存貨有關的數量折扣從已售貨品成本扣減，而與已購但於報告日期仍持作存貨的存貨有關數量折扣則從存貨賬面值扣減，因此存貨成本扣除適用折扣後入賬。

## 租賃

### 租賃的定義

倘合同為換取代價而在一段時間內給予控制已識別資產使用的權利，則該合同是租賃或包含租賃。

貴集團於訂立、修訂日期或收購日期(如適用)根據香港財務報告準則第16號下的定義評估合同是否為租賃或包含租賃。有關合同將不會被重新評估，惟合同中的條款與條件隨後發生變動除外。

### 貴集團作為出租人

經營租賃的租賃收入於相關租賃年期按直線法於損益內確認。

### 貴集團作為承租人

### 使用權資產

貴集團於租賃開始日期(即相關資產可供使用日期)確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。

使用權資產成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；及
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減任何已收租賃優惠。

使用權資產於其估計可使用年期及租期的較短者按直線法折舊。

貴集團於綜合財務狀況表將使用權資產呈列為獨立項目。

### 租賃負債

於租賃開始日期，貴集團按於該日未支付之租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘租賃包含的利率並不易於釐定，則貴集團使用於租賃開始日期的增量借款利率。

租賃付款包括定額付款(包括實質定額付款)減任何應收租賃優惠。

於開始日期後，租賃負債按利息增加及租賃付款而調整。

倘租期變動，相關租賃負債於重新評估日期透過使用經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量，貴集團將重新計量租賃負債(並對相關使用權資產作出相應調整)。

貴集團於綜合財務狀況表上將租賃負債呈列為獨立項目。

## 外幣

於編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣（外幣）進行之交易按交易日期之匯率確認。於各報告期末，以外幣計值之貨幣項目採用當日之匯率重新換算。以外幣按歷史成本計算之非貨幣項目則毋須重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目所產生之匯兌差額於其產生期間在損益確認。

就呈列歷史財務資料而言，貴集團外國業務之資產及負債均使用各報告期末匯率換算為貴公司之功能及呈列貨幣（即人民幣）。收支項目按期內平均匯率換算，除非該期間內匯率大幅波動，在此情況下，則採用交易日期匯率換算。所產生匯兌差額（如有）均於其他全面收益內確認並於換算儲備下之權益累計（歸屬於非控股權益，如適用）。

## 借款成本

所有與收購、建設或生產合資格資產無直接關聯的借款成本乃於其產生期間於損益內確認。

## 政府補助

政府補助於可合理確保貴集團將遵守補助附帶之條件及收取補助時方予確認。

作為已產生開支或虧損的補償或就為貴集團提供即時財務支援（而無未來相關成本）而言而應收的與收入有關的政府補助，於其成為應收款項期間在損益內確認。有關補助於「其他收入」下呈列。

## 退休福利成本

向定額供款退休福利計劃（包括國家管理退休福利計劃）之付款於僱員提供可令其有權享受供款的服務時確認為開支。

## 短期僱員福利

短期僱員福利於僱員提供服務時按預計將予支付福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利均確認為開支，惟另一項香港財務報告準則規定或允許將有關福利計入資產成本，則另作別論。

應計僱員福利（例如工資及薪金、年假及病假）於扣除任何已付金額後確認為負債。

## 稅項

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項的總和。

即期應付稅項按年／期內應課稅溢利得出。應課稅溢利有別於除稅前溢利，因為於其他年度屬應課稅或可扣減的收入或開支以及屬永不課稅或永不扣稅的項目。貴集團的即期稅項負債使用於各報告期末已經制定或大致制定的稅率計算。

遞延稅項按綜合財務報表內資產及負債的賬面值與計算應課稅溢利所用的相應稅基之間的暫時性差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時性差額予以確認。遞延稅項資產一般按可能會出現可用以抵銷相關可扣減暫時性差額的應課稅溢利時就所有可扣減暫時性差額予以確認。倘暫時性差額因交易的資產



及負債初步確認（業務合併除外）時產生，但有關交易不會影響應課稅溢利或會計溢利，且於交易時並無引致等額應課稅及可扣稅暫時性差額，則該等遞延稅項資產及負債不會確認入賬。此外，倘若暫時性差額是源自商譽的初步確認，則不會確認遞延稅項負債。

就與於附屬公司及合營企業的投資相關的應課稅暫時性差額，確認遞延稅項負債，惟倘貴集團能夠控制暫時性差額的撥回且暫時性差額將可能不會於可見將來撥回，則不予確認。自與該等投資相關的可扣稅暫時性差額產生的遞延稅項資產，僅以可能將會有足夠的應課稅溢利動用以抵銷暫時性差額的利益且預期會於可見將來撥回為限予以確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末予以檢討，並在不再可能有足夠應課稅溢利可用以收回所有或部分資產時作調減。

遞延稅項資產及負債基於報告期末已制定或實質上已制定的稅率（及稅法），按負債結算或資產變現期間內預期將應用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映貴集團於各報告期末預期收回或清償其資產及負債的賬面值的方式所產生的稅務後果。

當有合法可強制執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且與同一稅務機關向同一應課稅實體徵收之所得稅有關時，遞延稅項資產及負債可互相對銷。

即期及遞延稅項於損益內確認。倘即期稅項或遞延稅項於初次以會計方法處理業務合併時產生，稅務影響計入以會計方法處理之業務合併中。

#### 廠房及設備

廠房及設備指持作用於生產或供應貨品或服務或用作行政用途之有形資產（下述在建工程則除外）按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損（如有）於綜合財務狀況表列賬。

作生產、供應或行政用途的在建工程按成本減任何已確認之減值虧損列賬。成本包括使資產達到能夠按照管理層擬定的方式開展經營所必要的位置及條件而直接產生的任何成本。該等在建工程在完工並可用於擬定用途時分類至廠房及設備之適當類別。該等資產與其他物業資產按相同基準，在可用作其擬定用途時開始計算折舊。

資產（在建工程除外）按估計可使用年期以直線法確認折舊以撇銷其成本（扣除剩餘價值後）。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法會在各報告期末檢討，任何估計變動的影響按未來基準入賬。

廠房及設備項目於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生任何未來經濟利益時終止確認。於出售或報廢廠房及設備項目時所產生的任何損益，會被釐定為該資產的出售所得款項與賬面值的差額，並於損益中確認。

## 無形資產

### 於業務合併所收購的無形資產

於業務合併所收購的無形資產乃於商譽以外另行確認，並於收購日期按公平值初步確認（被視為成本）。

於初步確認後，於業務合併中收購的具有有限可使用年期的無形資產乃按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損呈報。具有有限可使用年期的無形資產攤銷於估計可使用年期按直線法確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末予以檢討，任何估計變動的影響按未來基準入賬。

無形資產於出售或當預期使用或出售不會帶來未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產產生的收益及虧損按出售所得款項淨額與資產賬面值間的差額計量，並於終止確認資產時在損益內確認。

### 研發及發展開支

研究活動的開支於其產生期間確認為開支。

### 廠房及設備、使用權資產及無形資產（商譽除外）的減值

於各報告期末，貴集團檢討其廠房及設備、使用權資產及可使用年期有限的無形資產之賬面值，以釐定該等資產是否出現蒙受減值虧損之跡象。倘存在任何有關跡象，則估計相關資產之可收回金額，以釐定減值虧損（如有）之範圍。

廠房及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額可以單獨估計。倘不能單獨估計一項資產的可收回金額，則貴集團會估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。

於測試現金產生單位的減值時，倘可設立合理及一致的分配基準，則企業資產分配至相關現金產生單位，或分配至現金產生單位內可設立合理及一致分配基準的最小組別。可收回金額按企業資產所屬現金產生單位或現金產生單位組別釐定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值相比較。

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值中的較高者。評估使用價值時，估計未來現金流使用反映當時市場對貨幣時間價值及資產（或現金產生單位）之特定風險評估的除稅前貼現率折算成現值，而估計未來現金流並未被調整。

倘估計資產（或現金產生單位）之可收回金額將少於其賬面值，則資產（或現金產生單位）之賬面值將調減至其可收回金額。就未能按合理一致基準分配至現金產生單位之企業資產或一部分企業資產而言，貴集團會將一組現金產生單位之賬面值（包括分配至該組現金產生單位之企業資產或一部分企業資產之賬面值）與該現金產生單位之可收回金額作比較。於分配減值虧損時，首先分配減值虧損以減少任何商譽的賬面值（如適用），然後根據該單位各資產或現金產生單位組別的賬面值按比例分配至其他資產。資產賬面值不得減少至低於其公平值減出售成本（如可計量）、其使用價值（如可釐定）及零之中的最高值。已另行分配至資產之減值虧損金額按比例分配至該單位其他資產或現金產生單位組別。減值虧損會即時於損益內確認。

倘其後撥回減值虧損，則資產（或現金產生單位或一組現金產生單位）之賬面值將增至其經修訂估計可收回金額，惟因此已增加之賬面值不會超出资產（或現金產生單位或一組現金產生單位）於過往年度未有確認減值虧損時之賬面值。減值虧損之撥回會即時於損益內確認。

## 存貨

存貨以成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。存貨成本乃以加權平均法釐定。可變現淨值指存貨估計售價減所有估計完成成本及進行銷售所需成本。進行銷售所需的成本包括銷售直接應佔增量成本及貴集團為進行銷售而須產生的非增量成本。

## 現金及現金等價物

於綜合財務狀況表呈列的銀行結餘及現金包括：

- (a) 現金，其中包括手頭現金及活期存款；及
- (b) 現金等價物，其中包括短期存款（通常原到期日為三個月或更短）。現金等價物持作滿足短期現金承擔，而非用於投資或其他目的。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文界定的銀行結餘及現金。

## 金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為該工具合同條文的訂約方時，方會確認。

金融資產及金融負債初步按公平值計量（與客戶簽訂合同產生的貿易應收款項及與關聯方的貿易相關結餘根據香港財務報告準則第15號初步計量除外）。收購或發行金融資產及金融負債（按公平值計入損益的金融資產或金融負債除外）直接應佔之交易成本於初步確認時加入金融資產或金融負債之公平值或從中扣除（如適用）。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債之攤銷成本及按有關期間攤分利息收入及利息開支之方法。實際利率乃於初步確認時將估計日後現金收入及現金付款（包括所支付或收取構成整體實際利率之所有費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓）按金融資產或金融負債之預期年期或較短期間（倘適用）準確折現至賬面淨值之利率。

## 金融資產

### 金融資產的分類及後續計量

滿足以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 以收取合同現金流量為目的之業務模式下持有的金融資產；及
- 合同條款於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

### 攤銷成本及利息收入

就其後按攤銷成本計量的金融資產而言，利息收入採用實際利率法確認。利息收入透過對金融資產的賬面總值應用實際利率計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外（見下文）。就其後出現信貸減值的金融資產而言，利息收入透過自下個報告期起對金融資產的攤銷成本應用實際利率確認。倘出現信貸減值金融工具的信貸風險得以改善，使金融資產不再出現信貸減值，則利息收入將透過於確定資產不再出現信貸減值後的報告期間開始起的金融資產賬面總值應用實際利率確認。



### 金融資產的減值

貴集團根據香港財務報告準則第9號就發生減值之金融資產(包括貿易及其他應收款項、應收一家關聯公司款項、應收合營企業款項、提供予合營企業之借貸、應收股東款項、受限制現金及銀行結餘)及財務擔保合同採用預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模型進行減值評估。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新，以反映自初始確認後信貸風險的變化。

存續期預期信貸虧損指相關工具的預期年期內所有可能違約事件所產生之預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致之存續期預期信貸虧損部分。評估乃根據 貴集團的歷史信貸虧損經驗進行，並根據債務人特有的因素、一般經濟狀況及對報告日期當前狀況的評估以及對未來狀況的預測作出調整。

貴集團一直就貿易應收款項及與關聯方的貿易相關結餘確認存續期預期信貸虧損。

就所有其他工具而言， 貴集團計量的虧損撥備等於12個月預期信貸虧損，除非自初始確認後信貸風險顯著增加，在此情況下 貴集團確認存續期預期信貸虧損。是否應確認存續期預期信貸虧損的評估乃基於自初始確認以來發生違約之可能性或風險的顯著增加而定。

#### (i) 信貸風險顯著增加

於評估自初始確認後信貸風險是否顯著增加時， 貴集團將於報告日期就金融工具發生之違約風險與初始確認日期以來金融工具發生之違約風險進行比較。在進行該評估時， 貴集團會考慮合理及有理據支持的定量和定性資料，包括無需付出不必要的成本或努力而可得之歷史經驗及前瞻性資料。

具體而言，在評估信貸風險是否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 金融工具的外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 信貸風險的外部市場指標顯著惡化(如信貸利差大幅增加、債務人的信貸違約掉期價格)；
- 預計會導致債務人償還債務能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測的不利變化；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；
- 導致債務人償還債務能力大幅下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期的重大不利變化。

不論上述評估之結果如何， 貴集團假定，當合同付款逾期超過30天，則自初始確認以來信貸風險已顯著增加，除非 貴集團有合理及有理據支持之資料證明事實並非如此，則作別論。

就財務擔保合同而言， 貴集團成為不可撤銷承諾一方的日期視為用以評估減值的初始確認日期。在評估自初始確認財務擔保合同以來信貸風險有否顯著增加時， 貴集團考慮指定債務人違反合同的風險變化。

貴集團定期監察用以識別信貸風險有否顯著增加的標準的成效，並於適當時作出修訂，從而確保有關標準能夠於款項逾期前識別信貸風險顯著增加。

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，貴集團認為，倘內部編製或自外部來源獲得之資料顯示債務人不太可能向其債權人（包括貴集團）悉數付款（不計及貴集團持有的任何抵押品），則發生違約事件。

不論上述分析結果如何，倘金融資產逾期超過90日，貴集團將視作已發生違約，除非貴集團擁有合理及有理據支持之資料證明較寬鬆的違約標準更為適用，則作別論。

(iii) 信貸減值金融資產

金融資產在一項或多項對該金融資產估計未來現金流量構成不利影響的事件發生時出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現重大財務困難；
- (b) 違約（如違約或逾期事件）；
- (c) 借款人的貸款人出於與借款人財務困難相關的經濟或合同原因而向借款人授予貸款人原應不會考慮的優惠；或
- (d) 借款人將有可能面臨破產或進行其他財務重組。

(iv) 撤銷政策

當有資料顯示對手方陷入嚴重財務困難且並無實際收回的可能時（例如對手方已清盤或進入破產程序時，或倘為貿易應收款項，該等金額逾期超過兩年時，以較早發生者為準），貴集團則撤銷金融資產。於在適當情況下考慮法律意見後，已撤銷的金融資產仍可根據貴集團的收回程序進行強制執行活動。撤銷構成終止確認事項。任何其後收回於損益中確認。

(v) 預期信貸虧損之計量及確認

預期信貸虧損之計量為違約概率、違約虧損（即違約時虧損大小）及違約時風險敞口之函數。違約概率及違約虧損之評估乃基於歷史數據按前瞻性資料。預期信貸虧損之估計反映無偏頗及概率加權之金額，以各自發生違約的風險為權重確定。

一般而言，預期信貸虧損為根據合同應付貴集團之所有合同現金流量與貴集團預期收取之現金流量之間的差額（按初始確認時釐定之實際利率貼現）。

就財務擔保合同而言，貴集團僅須在債務人違反所擔保工具條款的情況下付款。因此，預期信貸虧損乃補償持有人就所產生信貸虧損的預期款項的現值，減任何貴集團預期從該持有人、債務人或任何其他方所收取的任何金額。

倘預期信貸虧損按整體基準計量或迎合可能不存在個別工具層面的證據的情況，則金融工具按以下基準分組：

- 金融工具性質；
- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級（倘有）。

管理層會定期檢討分組情況，以確保各組別之組成繼續擁有類似信貸風險特點。

利息收入乃根據金融資產之賬面總值計算，除非金融資產發生信貸減值，在此情況下，利息收入根據金融資產之攤銷成本計算。

貴集團透過調整所有金融工具的賬面值於損益確認其減值收益或虧損，惟貿易應收款項透過虧損撥備賬確認相應調整。

#### 終止確認金融資產

貴集團僅於收取資產現金流量的合同權利到期時，方會終止確認金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價的總和之間的差額於損益中確認。

#### 金融負債及權益

##### 分類為債務或權益

債務及權益工具乃根據所訂立合同安排之內容及金融負債與權益工具之定義分類為金融負債或權益。

##### 權益工具

權益工具為可證明於實體經扣除其所有負債後之資產餘額權益之任何合同。集團實體發行之權益工具按已收取款項扣除直接發行成本確認。

##### 金融負債

所有金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

包括貿易及其他應付款項、應付合營企業款項、應付關聯公司款項、應付非控股權益款項、來自關聯公司之借貸及銀行借款的金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

##### 財務擔保合同

財務擔保合同要求發行人就因指定債務人未能根據債務工具之條款支付到期款項而蒙受的損失作出指定付款以彌償持有人。財務擔保合同負債初始按公平值計量，其後按以下較高者計量：

- 根據香港財務報告準則第9號釐定的虧損撥備金額；及
- 初始確認金額減（如適用）於擔保期間確認的累計攤銷。

##### 終止確認金融負債

貴集團於且僅於 貴集團的責任獲解除、取消或屆滿時終止確認金融負債。已終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益中確認。

## 5. 估計不確定因素的主要來源

貴公司董事於應用 貴集團的會計政策時，須就不能明顯從其他來源得知的資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。有關估計及相關假設根據過往經驗及被視為相關的其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

有關估計及相關假設將被持續檢討。倘會計估計的修訂僅影響修訂估計的期間，修訂將於該期間確認。倘修訂同時影響本期及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

以下為關於未來的主要假設及於報告期末其他估計不確定因素的主要來源，在下一個財政年度可能引致資產及負債之賬面值須作重大調整的重大風險。

### 貿易及未開票應收款項及應收關聯方款項估計減值

貴集團為個別不重大的貿易及未開票應收款項使用集體評估計算預期信貸虧損。預期信貸虧損比率乃基於內部信用評級，為具有相似虧損模式的不同債務人分組。集體評估是基於 貴集團的歷史違約率，並考慮合理、有理據支持及可以合理的成本或努力取得的前瞻性資料而釐定。於每個報告日，歷史可觀察的違約率會被重新評估，亦會考慮前瞻性資料的變動。此外，具重大結餘及出現信貸減值的貿易及未開票應收款項以及與關聯方的貿易相關結餘就預期信貸虧損單獨評估。

就與關聯方的非貿易相關結餘而言， 貴公司董事已進行減值評估，並得出結論自初始確認該等結餘以來，信貸風險並無顯著增加。因此，與關聯方的非貿易相關結餘的虧損撥備按等於12個月預期信貸虧損的金額計量。評估乃根據 貴集團的歷史信貸虧損經驗進行，並根據債務人特有的因素、一般經濟狀況及對報告日期當前狀況的評估以及對未來狀況的預測作出調整。

預期信貸虧損撥備對估計的變動敏感。關於 貴集團貿易及未開票應收款項及應收關聯方款項以及預期信貸虧損的資料分別於附註22、23及35披露。

於2021年、2022年、2023年3月31日及2023年11月30日，貿易及未開票應收款項賬面值經扣除分別約為人民幣7,877,000元、人民幣19,058,000元、人民幣17,403,000元及人民幣14,472,000元的信貸虧損撥備後，分別約為人民幣223,033,000元、人民幣289,247,000元、人民幣182,967,000元及人民幣132,403,000元。

於2021年、2022年、2023年3月31日及2023年11月30日，應收關聯方款項的賬面值分別約為人民幣290,859,000元、人民幣32,255,000元、人民幣31,025,000元及人民幣19,527,000元。

## 6. 收入及分部資料

貴集團主要確認於中國銷售特種鉀肥所得收入並於某個時間點確認。 貴集團自海外及國內供應商購買氯化鉀（「氯化鉀」）。隨後， 貴集團對大部分購買的氯化鉀進行加工，以銷售予客戶或用作其製造活動的原材料。其後，部分氯化鉀乃直接向客戶出售且大部分會安排在港口或鐵路站提取；而部分則會運送至 貴集團的加工設施，為客戶加工為指定所需大小的顆粒狀。此外，部分氯化鉀會連同其他原材料用來製成硫酸鉀（「硫酸鉀」）及複合肥，以銷售予客戶。此外， 貴集團亦採購及轉售氯化鉀、硫酸鉀、硝酸鉀（「硝酸鉀」）及複合肥予客戶，而無進一步製造或加工。

於截至2022年及2023年3月31日止年度及截至2023年11月30日止八個月， 貴集團亦向其客戶提供生產服務，按客戶的產品規格將客戶提供的主要原材料加工成複合肥。提供生產服務的收入隨時間確認。

## 附錄一

## 會計師報告

### (i) 來自客戶合同收入之細分

#### 按產品或服務類別劃分之收入

	截至3月31日止年度			截至11月30日止八個月	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元
銷售產品					
氯化鉀	1,250,489	3,180,575	4,024,088	2,377,891	1,948,412
硫酸鉀	522,039	533,569	476,058	213,759	250,386
硝酸鉀	49,068	8,933	15,366	12,391	2,347
複合肥	193,629	24,992	47,747	9,812	8,363
其他	66,354	72,527	129,449	103,395	68,815
	<u>2,081,579</u>	<u>3,820,596</u>	<u>4,692,708</u>	<u>2,717,248</u>	<u>2,278,323</u>
提供生產服務	–	20,804	30,041	9,975	5,424
總計	<u>2,081,579</u>	<u>3,841,400</u>	<u>4,722,749</u>	<u>2,727,223</u>	<u>2,283,747</u>

#### 收益確認的時間

	截至3月31日止年度			截至11月30日止八個月	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元
於某個時點確認	2,081,579	3,820,596	4,692,708	2,717,248	2,278,323
隨時間確認	–	20,804	30,041	9,975	5,424
總計	<u>2,081,579</u>	<u>3,841,400</u>	<u>4,722,749</u>	<u>2,727,223</u>	<u>2,283,747</u>

#### 按客戶類別劃分之收入

	截至3月31日止年度			截至11月30日止八個月	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元
國有企業(「國有實體」)	1,212,761	2,608,427	2,660,983	1,368,215	1,069,594
非國有實體	868,818	1,232,973	2,061,766	1,359,008	1,214,153
總計	<u>2,081,579</u>	<u>3,841,400</u>	<u>4,722,749</u>	<u>2,727,223</u>	<u>2,283,747</u>

### (ii) 客戶合同的履約義務

貴集團直接向其客戶銷售特種鉀肥。收入在貨品控制權轉讓的時間點(即貨品由客戶取得或從貴集團庫房發貨時)確認。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團亦向其客戶提供生產服務。當 貴集團創造或提升客戶於創造或提升資產時已控制的資產，則該等服務因履行履約責任而隨時間確認。該等生產服務的收益乃根據合同完成階段採用產出法確認。

交付的一般信貸期為0至180日。

### (iii) 分配至客戶合同的餘下履約義務之交易價格

與客戶的所有合同為期均為一年或以下。按香港財務報告準則第15號准許，分配至該等未達成合同之交易價格不作披露。

### (iv) 分部資料

就資源分配及表現評估而言，向 貴公司董事（即主要營運決策者（「主要營運決策者」））呈報之資料為 貴集團的整體綜合業績。 貴公司董事並無獲提供獨立財務資料。因此， 貴公司董事認為香港財務報告準則第8號經營分部規定項下僅有一個經營分部。就此而言，僅呈列實體範圍內的披露。

由於 貴集團的收入、非流動資產及業務主要來自其位於中國的活動，因此概無呈列地理資料。

### 主要客戶資料

於往績記錄期間，於相應年度／期間佔 貴集團收入總額超過10%之來自客戶的收入載列如下：

	截至3月31日止年度			截至11月30日止八個月	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
客戶A	580,059	861,044	945,404	417,983	不適用 <sup>1</sup>
客戶B	260,945	不適用 <sup>1</sup>	不適用 <sup>1</sup>	不適用 <sup>1</sup>	不適用 <sup>1</sup>
客戶C	不適用 <sup>1</sup>	847,338	646,657	401,148	不適用 <sup>1</sup>
客戶D	不適用 <sup>1</sup>	不適用 <sup>1</sup>	不適用 <sup>1</sup>	329,362	不適用 <sup>1</sup>

1 於相關年度／期間，相應收入並未佔 貴集團收入總額的10%以上。

## 7. 其他收入

	截至3月31日止年度			截至11月30日止八個月	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
銀行利息收入	4,691	2,916	3,539	1,965	2,980
來自合營企業的利息收入 (附註23(b))	7,160	12,729	—	—	—
政府補助(附註)	415	249	2,007	1,381	2,144
租金收入	2,799	1,473	1,127	819	679
其他	480	49	174	139	506
	<u>15,545</u>	<u>17,416</u>	<u>6,847</u>	<u>4,304</u>	<u>6,309</u>

附註：該金額主要指中國政府為鼓勵在中國經營業務而提供的獎勵性補貼。該等補助並無附帶未達成條件且 貴集團於收到時確認有關補助。



附錄一

會計師報告

8. 其他收益及虧損

	截至3月31日止年度			截至11月30日止八個月	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元
出售廠房及設備收益(虧損)	30,319	(117)	(12)	15	170
出售使用權資產收益(附註16)	94,363	-	-	-	-
外匯收益(虧損)淨額	11,630	(485)	(16,357)	(12,197)	4,900
視作出售合營企業收益(附註37)	-	12,962	-	-	-
附加費及其他(附註)	(9,330)	(10)	(88)	-	-
其他	-	(295)	(451)	(725)	(937)
	<u>126,982</u>	<u>12,055</u>	<u>(16,908)</u>	<u>(12,907)</u>	<u>4,133</u>

附註：該等金額指延遲報稅的附加費及其他撥備。

9. 財務成本

	截至3月31日止年度			截至11月30日止八個月	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元
銀行借款之利息開支	10,197	9,362	11,203	8,005	8,936
關聯公司貸款之利息開支 (附註23(b))	-	-	5,825	3,843	3,442
租賃負債之利息開支	274	299	623	392	351
	<u>10,471</u>	<u>9,661</u>	<u>17,651</u>	<u>12,240</u>	<u>12,729</u>

10. 所得稅開支

	截至3月31日止年度			截至11月30日止八個月	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元
所得稅開支包括：					
即期稅項：					
中國企業所得稅 (「企業所得稅」)	50,286	77,783	111,785	70,585	34,415
遞延稅項(附註20)	8,115	(3,319)	115	(1,943)	67
	<u>58,401</u>	<u>74,464</u>	<u>111,900</u>	<u>68,642</u>	<u>34,482</u>

## 附錄一

## 會計師報告

根據司法權區法律法規，貴集團毋須繳納任何開曼群島所得稅。

由於所有年度／期間均無應課稅溢利須繳納香港利得稅，故往績記錄期間並無作出香港利得稅撥備。

中國企業所得稅按 貴集團經營所在地的適用稅率並根據現行法規、詮釋及慣例計算。

根據中國企業所得稅法及其詳盡實施細則，稅率為25%。此外，倘附屬公司符合高新技術企業資格（根據中國企業所得稅法），則附屬公司有權享有15%的稅率寬減，而有關資格須每三年續新一次。於往績記錄期間，中國的若干集團實體有權享有15%的稅率寬減。

根據企業所得稅法及企業所得稅法實施細則，外國投資者於中國成立的公司自2008年起賺取的溢利，其相關股息將會被徵收10%的預扣所得稅。該等股息稅率可能會就適用的稅收協定或安排進一步調低。根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》，倘香港居民企業持有中國居民企業至少25%股權，由該中國居民企業向香港居民企業所支付股息的預扣稅率將進一步調低至5%，否則有關稅率將維持在10%。由於 貴集團能控制撥回暫時性差額的時間且於可預見將來可能不會撥回有關暫時性差額，故概無於歷史財務資料就中國附屬公司於2021年、2022年、2023年3月31日及2023年11月30日累計溢利約人民幣1,272,159,000元、人民幣1,684,084,000元、人民幣2,110,183,000元及人民幣2,303,207,000元應佔的暫時性差額作出遞延稅項撥備。

往績記錄期間的所得稅開支可與綜合損益及其他全面收益表的除稅前溢利對賬如下：

	截至3月31日止年度			截至11月30日止八個月	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審核)
除稅前溢利	<u>264,926</u>	<u>471,044</u>	<u>533,414</u>	<u>305,485</u>	<u>196,608</u>
按中國企業所得稅稅率25%					
計算之稅項	66,232	117,761	133,354	76,371	49,152
不可扣稅開支之稅務影響	6,646	13,821	13,581	14,593	8,717
毋須課稅收入之稅務影響	-	(3,241)	-	-	-
研發開支加計扣除之 稅務影響(附註)	-	(5,584)	(3,768)	(1,904)	(2,948)
應佔合營企業業績之 稅務影響	510	(7,072)	(2,817)	75	2,786
授予中國附屬公司的 優惠稅率的影響	(14,949)	(41,301)	(28,291)	(20,540)	(23,240)
其他	<u>(38)</u>	<u>80</u>	<u>(159)</u>	<u>47</u>	<u>15</u>
	<u>58,401</u>	<u>74,464</u>	<u>111,900</u>	<u>68,642</u>	<u>34,482</u>

附註：合資格開支指於中國產生並自損益扣除的研發成本，於計算截至2022年及2023年3月31日止年度以及截至2022年及2023年11月30日止八個月的所得稅開支時享有額外的100%稅項扣減。



附錄一

會計師報告

11. 年／期內溢利

	截至3月31日止年度			截至11月30日止八個月	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
年／期內溢利經扣除下列 各項後達致					
確認為開支之存貨成本	1,830,838	3,193,158	3,935,097	2,258,906	1,950,797
無形資產攤銷	1,585	1,585	1,585	1,056	1,056
廠房及設備折舊	21,326	21,354	44,815	29,654	31,138
使用權資產折舊	5,564	5,132	7,744	5,013	6,121
	<u>28,475</u>	<u>28,071</u>	<u>54,144</u>	<u>35,723</u>	<u>38,315</u>
折舊及攤銷總額	28,475	28,071	54,144	35,723	38,315
減：資本化為存貨成本	(14,393)	(14,202)	(36,390)	(23,634)	(24,268)
	<u>14,082</u>	<u>13,869</u>	<u>17,754</u>	<u>12,089</u>	<u>14,047</u>
核數師酬金	401	240	288	169	387
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他開支(附註)	1,424	-	-	-	-
員工成本(包括董事酬金)					
— 董事酬金(附註13)	2,633	4,997	5,137	3,308	3,900
— 薪金及其他福利	33,058	30,114	52,485	32,290	33,528
— 退休福利計劃供款 (不包括董事)	849	2,708	4,038	2,663	2,633
	<u>36,540</u>	<u>37,819</u>	<u>61,660</u>	<u>38,261</u>	<u>40,061</u>
減：資本化為存貨成本	(12,709)	(11,381)	(24,254)	(14,485)	(10,858)
	<u>23,831</u>	<u>26,438</u>	<u>37,406</u>	<u>23,776</u>	<u>29,203</u>

附註：有關金額指就先前進行的潛在[編纂]行動產生的專業服務費用，該費用已於往績記錄期間支銷。

12. 股息

於往績記錄期間，貴集團的附屬公司已派付或宣派股息，包括(i)持有51%權益的附屬公司遵義大興複肥有限責任公司(「大興米高」)於截至2021年、2022年及2023年3月31日止年度及截至2023年11月30日止八個月宣派及派付的股息分別合共人民幣4,000,000元、人民幣4,500,000元、人民幣4,000,000元及人民幣4,000,000元；(ii)持有77%權益的附屬公司寶清米高農業科技有限公司(「寶清米高」)於截至2023年3月31日止年度宣派及派付的股息合共人民幣6,375,000元；及(iii)持有65%權益的附屬公司安達北大荒米高農業科技有限公司(「安達米高」)於截至2023年3月31日止年度宣派及派付的股息人民幣15,858,000元。

除上述者外，貴集團的附屬公司於往績記錄期間並無派付或宣派任何股息。

貴公司自其註冊成立以來並無派付或宣派任何股息。

13. 董事及最高行政人員之酬金以及五名最高薪酬僱員

(a) 董事及最高行政人員之酬金

於往績記錄期間支付予個人的酬金（包括在成為 貴公司董事前作為集團實體高級管理層的服務酬金）詳情如下：

	袍金 人民幣千元	薪金及 其他津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	表現相關 花紅 人民幣千元 (附註iii)	總計 人民幣千元
<b>截至2021年3月31日止年度</b>					
執行董事：					
劉先生 (附註i)	–	2,224	46	–	2,270
孫平福先生 (附註ii)	–	213	22	–	235
董本梓先生 (附註ii)	–	112	16	–	128
總計	–	2,549	84	–	2,633

	袍金 人民幣千元	薪金及 其他津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	表現相關 花紅 人民幣千元 (附註iii)	總計 人民幣千元
<b>截至2022年3月31日止年度</b>					
執行董事：					
劉先生 (附註i)	–	4,412	56	–	4,468
孫平福先生 (附註ii)	–	320	53	–	373
董本梓先生 (附註ii)	–	108	48	–	156
總計	–	4,840	157	–	4,997

	袍金 人民幣千元	薪金及 其他津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	表現相關 花紅 人民幣千元 (附註iii)	總計 人民幣千元
<b>截至2023年3月31日止年度</b>					
執行董事：					
劉先生 (附註i)	–	4,493	78	–	4,571
孫平福先生 (附註ii)	–	342	80	–	422
董本梓先生 (附註ii)	–	111	33	–	144
總計	–	4,946	191	–	5,137

附錄一

會計師報告

	袍金 人民幣千元	薪金及 其他津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	表現相關 花紅 人民幣千元 (附註iii)	總計 人民幣千元
<b>截至2022年11月30日止</b>					
八個月(未經審核)					
執行董事：					
劉先生(附註i)	-	2,885	52	-	2,937
孫平福先生(附註ii)	-	228	53	-	281
董本梓先生(附註ii)	-	68	22	-	90
總計	-	3,181	127	-	3,308

	袍金 人民幣千元	薪金及 其他津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	表現相關 花紅 人民幣千元 (附註iii)	總計 人民幣千元
<b>截至2023年11月30日止</b>					
八個月					
執行董事：					
劉先生(附註i)	-	3,425	55	-	3,480
孫平福先生(附註ii)	-	248	55	-	303
董本梓先生(附註ii)	-	96	21	-	117
總計	-	3,769	131	-	3,900

附註：

- (i) 劉先生於往績記錄期間擔任 貴公司最高行政人員，而其於上文披露的酬金包括其擔任最高行政人員所提供服務的酬金。
- (ii) 孫平福先生及董本梓先生於2022年3月23日獲委任為 貴公司執行董事。
- (iii) 表現相關花紅乃根據 貴集團的表現及 貴集團內相關個人的表現釐定。

上文所示執行董事之酬金乃關於其就管理 貴公司及 貴集團事務而提供之服務。

於往績記錄期間，概無任何董事或最高行政人員可據此放棄或同意放棄任何酬金之安排。

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 五名最高薪酬僱員

於往績記錄期間，貴集團五名最高薪酬人員包括兩名、兩名、兩名、兩名（未經審核）及兩名董事，其酬金載於上文披露中。於往績記錄期間，餘下三名、三名、三名、三名（未經審核）及三名人士的酬金如下：

	截至3月31日止年度			截至11月30日止八個月	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元
薪金及其他津貼	605	472	1,814	1,205	1,914
表現相關花紅	—	—	—	—	—
退休福利計劃供款	55	44	67	52	65
	<u>660</u>	<u>516</u>	<u>1,881</u>	<u>1,257</u>	<u>1,979</u>

並非 貴公司董事且薪酬介於以下範圍之最高薪酬僱員人數如下：

	截至3月31日止年度			截至11月30日止八個月	
	2021年	2022年	2023年	2022年 (未經審核)	2023年
零至1,000,000港元	3	3	2	3	2
1,000,001港元至1,500,000港元	—	—	1	—	1
	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

於往績記錄期間，貴集團概無向任何 貴公司董事或五名最高薪酬人員支付酬金作為加入 貴集團或加入 貴集團後的獎勵或離職補償。

### 14. 每股盈利

	截至3月31日止年度			截至11月30日止八個月	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元
用於計算 貴公司擁有人 應佔年／期內每股 基本盈利的盈利	<u>202,294</u>	<u>396,337</u>	<u>405,089</u>	<u>237,552</u>	<u>157,235</u>
	股份數目 千股	股份數目 千股	股份數目 千股	股份數目 千股	股份數目 千股
用於計算每股基本盈利 的普通股數目	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

用於計算每股基本盈利的普通股數目乃基於附註39及文件附錄四所述[編纂]已於2020年4月1日生效的假設釐定。

於往績記錄期間，並無呈列每股攤薄盈利，此乃由於並無已發行的潛在普通股。

附錄一

會計師報告

15. 廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	機器及 設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	在建工程 〔在建工程〕 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本						
於2020年4月1日	348,499	266,695	10,762	7,168	627	633,751
添置	648	6,454	456	661	8,343	16,562
自在建工程轉撥	5,367	3,551	–	–	(8,918)	–
出售	(71,049)	(248)	(1,503)	(365)	(52)	(73,217)
匯兌調整	(56)	–	(177)	(33)	–	(266)
於2021年3月31日	283,409	276,452	9,538	7,431	–	576,830
添置	4,978	3,879	392	917	–	10,166
收購附屬公司時產生(附註37)	123,908	164,733	1,435	503	13,673	304,252
出售	–	(1,416)	(1,693)	–	–	(3,109)
匯兌調整	(23)	–	(77)	(16)	–	(116)
於2022年3月31日	412,272	443,648	9,595	8,835	13,673	888,023
添置	4,040	26,748	696	219	11,847	43,550
自在建工程轉撥	24,708	169	–	–	(24,877)	–
出售	–	(536)	(430)	(8)	–	(974)
匯兌調整	57	–	180	38	–	275
於2023年3月31日	441,077	470,029	10,041	9,084	643	930,874
添置	366	3,286	311	623	1,972	6,558
自在建工程轉撥	403	–	–	–	(403)	–
出售	(13)	–	(1,146)	–	–	(1,159)
匯兌調整	25	–	79	18	–	122
於2023年11月30日	441,858	473,315	9,285	9,725	2,212	936,395
折舊						
於2020年4月1日	145,511	222,103	8,458	6,076	–	382,148
年內撥備	12,320	8,350	342	314	–	21,326
出售時撇除	(19,849)	(210)	(1,305)	(365)	–	(21,729)
匯兌調整	(48)	–	(96)	(33)	–	(177)
於2021年3月31日	137,934	230,243	7,399	5,992	–	381,568
年內撥備	13,082	7,559	387	326	–	21,354
出售時撇除	–	(1,237)	(1,524)	–	–	(2,761)
匯兌調整	(22)	–	(49)	(12)	–	(83)
於2022年3月31日	150,994	236,565	6,213	6,306	–	400,078
年內撥備	19,992	23,763	804	256	–	44,815
出售時撇除	–	(281)	(387)	(8)	–	(676)
匯兌調整	57	–	127	31	–	215
於2023年3月31日	171,043	260,047	6,757	6,585	–	444,432
期內撥備	13,428	16,818	518	374	–	31,138
出售時撇除	–	–	(1,032)	–	–	(1,032)
匯兌調整	25	–	63	12	–	100
於2023年11月30日	184,496	276,865	6,306	6,971	–	474,638

附錄一

會計師報告

	樓宇 人民幣千元	機器及 設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	在建工程 ([在建工程]) 人民幣千元	總計 人民幣千元
賬面值						
於2021年3月31日	<u>145,475</u>	<u>46,209</u>	<u>2,139</u>	<u>1,439</u>	<u>-</u>	<u>195,262</u>
於2022年3月31日	<u>261,278</u>	<u>207,083</u>	<u>3,382</u>	<u>2,529</u>	<u>13,673</u>	<u>487,945</u>
於2023年3月31日	<u>270,034</u>	<u>209,982</u>	<u>3,284</u>	<u>2,499</u>	<u>643</u>	<u>486,442</u>
於2023年11月30日	<u>257,362</u>	<u>196,450</u>	<u>2,979</u>	<u>2,754</u>	<u>2,212</u>	<u>461,757</u>

上述廠房及設備項目(在建工程除外)以直線法按下列年率計算折舊：

樓宇	租期或20年，以較短者為準
機器及設備	10年
汽車	5年
辦公設備	5年

16. 使用權資產

貴集團租賃多個辦公室供其營運。截至2021年、2022年、2023年3月31日止年度及截至2023年11月30日止八個月，貴集團辦公物業的平均租期分別為2年、2年、2年及2年。

此外，為取得中國(其生產設施主要所在地)的土地使用權，一筆過付款乃預先作出。

使用權資產於各報告期末的賬面值及按使用權資產類別作出的折舊載列如下：

就報告目的分析如下：

	於3月31日			於11月30日
	2021年	2022年	2023年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面值				
租賃土地	42,008	60,070	141,085	139,053
辦公物業	<u>5,487</u>	<u>8,914</u>	<u>11,992</u>	<u>7,903</u>
	<u>47,495</u>	<u>68,984</u>	<u>153,077</u>	<u>146,956</u>

於2021年、2022年、2023年3月31日及2023年11月30日，分別就約人民幣5,487,000元、人民幣8,040,000元、人民幣11,117,000元及人民幣7,029,000元的相關使用權資產確認約人民幣5,766,000元、人民幣8,318,000元、人民幣11,057,000元及人民幣7,306,000元的租賃負債。除出租人持有的租賃資產的擔保權益外，租賃協議不施加任何契諾。租賃資產不得用作借款擔保。

## 附錄一

## 會計師報告

綜合損益及其他全面收益表包含有關租賃的金額如下：

	截至3月31日止年度			截至11月30日止八個月	
	2021年	2022年	2023年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
於損益確認的折舊					
租賃土地	742	977	2,315	1,471	2,032
辦公物業	4,822	4,155	5,429	3,542	4,089
	<u>5,564</u>	<u>5,132</u>	<u>7,744</u>	<u>5,013</u>	<u>6,121</u>
	截至3月31日止年度			截至11月30日止八個月	
	2021年	2022年	2023年	2022年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
租賃現金流出總額	5,219	5,328	89,721	80,418	4,102
添置使用權資產	4,323	7,581	91,837	84,584	–
通過收購業務添置使用權 資產 (附註37)	–	19,040	–	–	–
	<u>–</u>	<u>19,040</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>

截至2021年3月31日止年度，貴集團向中國政府出售賬面值約為人民幣2,584,000元的租賃土地，代價約為人民幣96,947,000元。因此，出售收益約人民幣94,363,000元已於損益確認。

### 17. 商譽

	收購大興米高 (附註a)	收購寶清米高 (附註b)	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本			
於2020年4月1日及2021年3月31日	2,606	–	2,606
收購附屬公司時產生(附註37)	–	9,463	9,463
	<u>2,606</u>	<u>9,463</u>	<u>12,069</u>
於2022年及2023年3月31日以及 2023年11月30日	<u>2,606</u>	<u>9,463</u>	<u>12,069</u>

附註：

- (a) 此商譽於截至2017年3月31日止年度內收購大興米高時產生。
- (b) 誠如附註37所載，此商譽於2022年3月31日收購寶清米高時產生。

## 附錄一

## 會計師報告

為進行減值測試，商譽分配至兩個獨立現金產生單位（包括兩家附屬公司大興米高及寶清米高）。分配至該兩家附屬公司的商譽賬面值如下：

	2021年 人民幣千元	於3月31日 2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	於11月30日 2023年 人民幣千元
大興米高	2,606	2,606	2,606	2,606
寶清米高	—	9,463	9,463	9,463
	<u>2,606</u>	<u>12,069</u>	<u>12,069</u>	<u>12,069</u>

該兩個現金產生單位的可收回金額乃按使用價值計算釐定。該等計算根據管理層批准的涵蓋五年期間的財務預算使用現金流量預測，除稅前貼現率為18%。五年期間後的現金流量使用穩定的2%增長率推算。該增長率乃基於相關行業增長預測且並不超過相關行業的平均長期增長率。使用價值計算的其他主要假設與包括預算銷售及毛利率的估計現金流入／流出有關，有關估計乃基於現金產生單位的過往表現及管理層對市場發展的預期。於往績記錄期間，貴公司董事確定現金產生單位並無減值。

貴集團於2023年3月31日及2023年11月30日通過增加1%的除稅前貼現率或減少1%的長期增長率或減少5%的預算銷售或減少1%的預算毛利率對寶清米高現金產生單位進行敏感度測試，在所有其他變量保持不變的情況下，該等舉措為確定寶清米高現金產生單位可收回金額的關鍵假設。

根據所進行的敏感度測試，並無發現重大減值情況。於2023年3月31日及2023年11月30日，寶清米高現金產生單位餘量不少於22%。

貴公司董事認為，任何該等假設的任何合理可能變動均不會導致現金產生單位的賬面值超過該現金產生單位的可收回金額。

### 18. 無形資產

	客戶關係 人民幣千元
成本	
於2020年4月1日、2021年、2022年、2023年3月31日及2023年11月30日	<u>15,850</u>
攤銷	
於2020年4月1日	5,548
年內撥備	<u>1,585</u>
於2021年3月31日	7,133
年內撥備	<u>1,585</u>
於2022年3月31日	8,718
年內撥備	<u>1,585</u>
於2023年3月31日	10,303
期內撥備	<u>1,056</u>
於2023年11月30日	<u>11,359</u>
賬面值	
於2021年3月31日	<u>8,717</u>
於2022年3月31日	<u>7,132</u>



## 附錄一

## 會計師報告

客戶關係  
人民幣千元

於2023年3月31日	5,547
於2023年11月30日	4,491

大興米高業務合併中獲得的客戶關係乃識別及確認為無形資產。客戶關係總額按客戶關係的可使用年期攤銷。經參考大興米高的行業經驗、客戶基礎及營運情況，貴公司董事評估客戶關係的可使用年期為10年。

### 19. 於合營企業之權益

	於3月31日		於11月30日	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於合營企業之非上市權益成本 應佔收購後溢利及其他全面收益 (扣除已收股息)	273,847	79,847	79,847	79,847
	28,635	31,185	42,452	31,310
	<u>302,482</u>	<u>111,032</u>	<u>122,299</u>	<u>111,157</u>

貴集團於往績記錄期間及報告日期的合營企業詳情如下：

實體名稱	註冊成立/主要 成立地點 營業地點		佔 貴集團所持註冊資本/ 已發行股本面值之比例					佔 貴集團所持投票權之比例				主要活動	
	於2021年 3月31日	於2022年 3月31日	於2023年 3月31日	於2023年 11月30日	報告日期	於2021年 3月31日	於2022年 3月31日	於2023年 3月31日	於2023年 11月30日	報告日期			
	EuroChem Migao Limited (「Eurochem JV」)	香港	中國	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%		50%
寶清米高(附註)	中國	中國	77%	不適用	不適用	不適用	不適用	50%	不適用	不適用	不適用	不適用	生產及買賣 特種鉀肥
安達米高(附註)	中國	中國	65%	不適用	不適用	不適用	不適用	50%	不適用	不適用	不適用	不適用	生產及買賣 特種鉀肥

附註：於2022年3月31日前，貴集團對寶清米高及安達米高行使共同控制權，乃由於根據寶清米高及安達米高的組織章程細則，相關活動須經其他合營企業一致同意方可決定。於2022年3月31日，如附註37所載，貴集團取得對寶清米高及安達米高的控制權。寶清米高及安達米高自2022年3月31日起成為貴集團附屬公司。

有關以權益法入賬的貴集團合營企業的財務資料概要載列如下。財務資料乃根據香港財務報告準則編製。

附錄一

會計師報告

**EuroChem JV**

	於3月31日			於11月30日
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
流動資產	21,848	189	2,125	853
非流動資產	197,847	221,875	242,473	221,461
流動負債	(3,761)	—	—	—
資產淨值	<u>215,934</u>	<u>222,064</u>	<u>244,598</u>	<u>222,314</u>
	截至3月31日止年度			截至11月30日止八個月
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)
收益	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
年／期內(虧損)溢利及 全面(開支)收益總額	<u>(11,760)</u>	<u>6,130</u>	<u>22,534</u>	<u>(596)</u> <u>(22,284)</u>

上述概述財務資料與歷史財務資料確認於Eurochem JV的權益賬面值對賬：

	於3月31日			於11月30日
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
Eurochem JV的資產淨值	215,934	222,064	244,598	222,314
貴集團於Eurochem JV的所有權權益比例	<u>50%</u>	<u>50%</u>	<u>50%</u>	<u>50%</u>
貴集團於Eurochem JV之權益的賬面值	<u>107,967</u>	<u>111,032</u>	<u>122,299</u>	<u>111,157</u>

**寶清米高**

	於3月31日			於11月30日
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
流動資產	260,315	不適用	不適用	不適用
非流動資產	94,308	不適用	不適用	不適用
流動負債	(248,697)	不適用	不適用	不適用
資產淨值	<u>105,926</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

附錄一

會計師報告

	截至3月31日止年度			截至11月30日止八個月	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元
收益	<u>196,462</u>	<u>225,205</u>	不適用	不適用	不適用
年／期內溢利及 全面收益總額	<u>10,247</u>	<u>13,668</u>	不適用	不適用	不適用
年／期內已付或應付股息	<u>5,456</u>	<u>5,529</u>	不適用	不適用	不適用
年／期內來自寶清米高的 已收或應收股息	<u>4,201</u>	<u>4,258</u>	不適用	不適用	不適用
上述年／期內溢利包括 以下各項：					
廠房及設備折舊	6,384	6,833	不適用	不適用	不適用
使用權資產折舊	92	92	不適用	不適用	不適用
利息開支	8,815	4,468	不適用	不適用	不適用
所得稅開支	<u>3,314</u>	<u>2,347</u>	不適用	不適用	不適用

上述概述財務資料與歷史財務資料確認於寶清米高的權益賬面值對賬：

	於3月31日 2021年 人民幣千元
寶清米高的資產淨值	105,926
貴集團於寶清米高的所有權權益比例	<u>77%</u>
貴集團於寶清米高之權益的賬面值	<u>81,563</u>

附錄一

會計師報告

安達米高

	於3月31日			於11月30日
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
流動資產	329,021	不適用	不適用	不適用
非流動資產	134,480	不適用	不適用	不適用
流動負債	(285,329)	不適用	不適用	不適用
非流動負債	(4,400)	不適用	不適用	不適用
資產淨值	<u>173,772</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

	截至3月31日止年度			截至11月30日止八個月	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元
收益	<u>42,210</u>	<u>603,761</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>
年／期內(虧損)溢利及全面 (開支)收益總額	<u>(6,228)</u>	<u>22,612</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>
上述年／期內(虧損)溢利 包括以下各項：					
廠房及設備折舊	1,073	8,690	不適用	不適用	不適用
使用權資產折舊	274	274	不適用	不適用	不適用
利息開支	2,503	14,287	不適用	不適用	不適用
所得稅開支	<u>-</u>	<u>7,537</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

上述概述財務資料與歷史財務資料確認於安達米高的權益賬面值對賬：

	於3月31日 2021年 人民幣千元
安達米高的資產淨值	173,772
貴集團於安達米高的所有權權益比例	<u>65%</u>
貴集團於安達米高之權益的賬面值	<u>112,952</u>

附錄一

會計師報告

20. 遞延稅項

	於3月31日		於11月30日	
	2021年	2022年	2023年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項負債	3,351	3,581	3,173	2,913
遞延稅項資產	(2,070)	(4,974)	(4,451)	(4,124)
	<u>1,281</u>	<u>(1,393)</u>	<u>(1,278)</u>	<u>(1,211)</u>

貴集團於往績記錄期間確認的遞延稅項負債（資產）及其變動如下：

	稅項虧損	預期信貸 虧損撥備	業務合併的 公平值調整	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2020年4月1日	(8,055)	(2,707)	3,928	(6,834)
扣除自（計入）損益（附註10）	<u>7,953</u>	<u>739</u>	<u>(577)</u>	<u>8,115</u>
於2021年3月31日	(102)	(1,968)	3,351	1,281
計入損益（附註10）	(109)	(2,795)	(415)	(3,319)
收購附屬公司（附註37）	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>645</u>	<u>645</u>
於2022年3月31日	(211)	(4,763)	3,581	(1,393)
扣除自（計入）損益（附註10）	<u>109</u>	<u>414</u>	<u>(408)</u>	<u>115</u>
於2023年3月31日	(102)	(4,349)	3,173	(1,278)
計入（扣除自）損益（附註10）	<u>(406)</u>	<u>733</u>	<u>(260)</u>	<u>67</u>
於2023年11月30日	<u>(508)</u>	<u>(3,616)</u>	<u>2,913</u>	<u>(1,211)</u>

21. 存貨

	於3月31日		於11月30日	
	2021年	2022年	2023年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	55,936	668,355	121,553	349,341
製成品	17,304	40,605	19,773	88,696
包裝及其他材料	6,228	7,608	4,698	5,952
在運貨品	<u>84,924</u>	<u>23,902</u>	<u>5,565</u>	<u>90</u>
	<u>164,392</u>	<u>740,470</u>	<u>151,589</u>	<u>444,079</u>



附錄一

會計師報告

30日，因上述安排而計入未開票應收款項的金額約人民幣55,614,000元、人民幣97,846,000元、零及零。截至2023年3月31日止年度，貴集團已向代理開具發票約人民幣97,846,000元，並自代理收取全額結算款項。

截至2020年4月1日，來自客戶合同的貿易及未開票應收款項總額合共為人民幣665,736,000元。

貴集團一般容許0至180日的信貸期。貴集團將評估各潛在客戶的信貸質素並界定各客戶的評級及信貸限額。

以下為於各報告期末基於發票日期呈列，經扣除信貸虧損撥備後按賬齡劃分的貿易應收款項分析：

	於3月31日		於11月30日	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
<b>貿易應收款項</b>				
90日內	7,866	43,594	26,129	18,557
91至180日	1,998	38,412	56,203	4,629
181至365日	827	5,281	8,893	3,930
1年以上	22,656	6,312	3,302	1,702
	<u>33,347</u>	<u>93,599</u>	<u>94,527</u>	<u>28,818</u>

於各報告期末應收票據的到期日分析如下：

	於3月31日		於11月30日	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
<b>應收票據</b>				
90日內	133,140	111,502	32,042	9,030
91至180日	74,141	184,068	104,744	3,964
181至365日	1,320	7,143	4,100	—
	<u>208,601</u>	<u>302,713</u>	<u>140,886</u>	<u>12,994</u>

於2021年、2022年、2023年3月31日及2023年11月30日，已收票據總額分別約為人民幣208,601,000元、人民幣301,103,000元、人民幣130,185,000元及人民幣12,841,000元，已進一步由貴集團貼現或背書。貴集團於各報告期末繼續確認其全部賬面值，詳情披露於附註33。貴集團收取的所有票據到期期限均少於一年。

於2021年、2022年、2023年3月31日及2023年11月30日，賬面總值分別為人民幣25,481,000元、人民幣50,005,000元、人民幣68,398,000元及人民幣10,261,000元的應收款項，已計入貴集團的貿易應收款項結餘，該等款項於報告日期已逾期。在該等逾期結餘中，人民幣23,483,000元、人民幣11,593,000元、人民幣12,195,000元及人民幣5,632,000元已逾期90天或以上，而鑒於該等客戶的良好還款記錄，故被視作並無違約。貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品。



## 附錄一

## 會計師報告

貴集團應用簡化方法就香港財務報告準則第9號規定的預期信貸虧損計提撥備（如附註35所披露）。就其重大金額的貿易應收款項而言，彼等會個別評估減值撥備及根據貴集團內部信貸評級、歷史信貸虧損經驗集中評估餘下貿易應收款項，並就債務人特定因素、整體經濟環境及報告日期當前情況及預測動向的評估作出調整。貿易及其他應收款項的減值評估詳情載於附註35。

### 23. 關聯方結餘及交易

#### 貴集團

(a) 貴集團擁有以下關聯方結餘：

	2021年 人民幣千元	於3月31日 2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	於11月30日 2023年 人民幣千元
應收一家關聯公司款項 (附註(a))：				
貿易性質				
— 遼寧米高 (附註(b))	21,575	—	不適用	不適用
應收合營企業款項：				
貿易性質 (附註(c))				
— 雲南歐羅漢姆肥業科技有限公司 (「雲南歐羅漢姆」)	—	15,187	14,258	13,966
非貿易性質 (附註(d))				
— Eurochem JV	29,801	15,230	13,232	4,661
	29,801	30,417	27,490	18,627
提供予合營企業之借貸 (附註(j))				
非貿易性質	237,249	—	—	—
應收一名股東款項				
非貿易性質				
劉先生 (附註(g))	2,234	1,838	3,535	900
應付關聯公司款項 (附註(a))：				
貿易性質 (附註(e))				
— 上海米高	(1,724)	—	—	—
— 遵義米高	(66)	(621)	—	—
— 遼寧米高	(15,150)	(19,750)	不適用	不適用
	(16,940)	(20,371)	—	—
非貿易性質				
— 亞太鉀肥控股 (附註(f))	(72,896)	(158,530)	(175,716)	(16,848)
	(89,836)	(178,901)	(175,716)	(16,848)

附錄一

會計師報告

	2021年 人民幣千元	於3月31日 2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	於11月30日 2023年 人民幣千元
應付合營企業款項：				
貿易性質 (附註(h))				
— 安達米高	(4,017)	—	不適用	不適用
— 寶清米高	(48,657)	—	不適用	不適用
— 雲南歐羅漢姆	(59,120)	(34,709)	—	—
	<u>(111,794)</u>	<u>(34,709)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
應付一項非控股權益款項				
貿易性質				
貴州煙草投資管理有限公司 〔貴州煙草〕 (附註(i))	(29,119)	(6,168)	—	—
	<u>(29,119)</u>	<u>(6,168)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
來自關聯公司之借貸 (附註(k))				
非貿易性質	—	(95,020)	(105,817)	(109,259)
	<u>—</u>	<u>(95,020)</u>	<u>(105,817)</u>	<u>(109,259)</u>

附註：

- (a) 該等實體由劉先生或其近親所控制，故被識別為 貴集團的關聯方。
- (b) 與遼寧米高的貿易相關結餘來自製成品銷售。一般而言，獲容許的信貸期為90日。該結餘為無抵押及免息。

以下為 貴集團於各報告期末按發票日期呈列與遼寧米高的貿易相關結餘的賬齡分析：

	2021年 人民幣千元	於3月31日 2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	於11月30日 2023年 人民幣千元
90至180日	<u>21,575</u>	<u>—</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

於2022年6月15日，劉先生將其於遼寧米高的全部股權出售予一名獨立第三方，自2022年6月15日起遼寧米高成為 貴集團的第三方。

於2022年7月，貴集團向遼寧米高作出約人民幣20,450,000元的無抵押及免息墊款，以用作短期營運資金。該墊款已於2022年8月悉數償還。

附錄一

會計師報告

- (c) 雲南歐羅漢姆是Eurochem JV的合營企業。與合營企業的貿易相關結餘來自製成品銷售。一般而言，獲容許的信貸期為90日。該等結餘為無抵押及免息。

以下為 貴集團於各報告期末按發票日期呈列與合營企業的貿易相關結餘的賬齡分析：

	於3月31日		於11月30日	
	2021年	2022年	2023年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至90日	—	15,187	14,258	13,966

- (d) 應收Eurochem JV款項主要為 貴集團代表Eurochem JV支付的一般及行政開支。該等款項為非貿易性質、免息、無抵押及須按要求償還。誠如 貴公司董事表示，結餘將於 貴公司擬將股份於聯交所主板[編纂]（「[編纂]」）前悉數結清。

	最高金額			截至11月30日
	截至3月31日止年度			止八個月
	2021年	2022年	2023年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
Eurochem JV	29,801	29,801	15,378	13,232

- (e) 與該等關聯公司的貿易相關結餘來自採購原材料及製成品。一般而言，獲容許的信貸期為30至180日。該等結餘為無抵押及免息。

以下為 貴集團於各報告期末按發票日期呈列與關聯公司的貿易相關結餘的賬齡分析：

	於3月31日		於11月30日	
	2021年	2022年	2023年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
90日內	(15,216)	(20,371)	—	—
91至180日	(1,724)	—	—	—
	<u>(16,940)</u>	<u>(20,371)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

計入應付關聯公司之款項中，其中人民幣19,950,000元之金額已以已背書票據償付，其應收票據之到期日於2022年3月31日尚未到期（見附註33）。

於2021年3月31日， 貴集團以應收票據之到期日尚未到期的已背書票據向遼寧米高支付購買原材料的預付款項人民幣15,150,000元（見附註33）。

附錄一

會計師報告

於2022年3月31日，貴集團以應收票據之到期日尚未到期的已背書票據向成都奧克賽亞工程技術有限公司（前稱成都米高工程技術有限公司）（「成都米高」）支付購買設備的預付款項人民幣13,206,000元（見附註33）。

- (f) 應付亞太鉀肥控股的款項為非貿易性質、免息、無抵押及須按要求償還。誠如貴公司董事表示，結餘將於[編纂]前悉數結清。

截至2023年3月31日止年度，貴集團代表亞太鉀肥控股就亞太鉀肥控股與一名供應商訂立的一項交易收取及支付現金。作為該安排的一部分，貴集團透過向該供應商轉移相同金額償還應付亞太鉀肥控股的若干金額。該安排已於截至2023年3月31日止年度完成。

- (g) 應收劉先生之款項為非貿易性質、免息、無抵押及須按要求償還。誠如貴公司董事表示，結餘將於[編纂]前悉數結清。

	最高金額			截至11月30日
	截至3月31日止年度			止八個月
	2021年	2022年	2023年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
劉先生	2,234	2,234	3,535	3,535

- (h) 與合營企業的貿易相關結餘來自採購原材料及製成品。一般而言，獲容許的信貸期為30至180日。該等結餘為無抵押及免息。

以下為貴集團於各報告期末按發票日期呈列與合營企業的貿易相關結餘賬齡分析：

	於3月31日			於11月30日
	2021年	2022年	2023年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
90日內	(62,381)	(22,451)	-	-
91至180日	(40,413)	(12,258)	-	-
1年以上	(9,000)	-	-	-
	<u>(111,794)</u>	<u>(34,709)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

計入應付合營企業款項中，分別為人民幣67,937,000元及人民幣34,709,000元的款項已以已背書票據償付，其應收票據之到期日於2021年及2022年3月31日尚未到期（見附註33）。

於2023年3月31日及2023年11月30日，貴集團以背書票據向合營企業作出採購原材料及製成品的預付款項，分別為人民幣33,061,000元及零，其應收票據之到期日尚未到期（見附註33）。

附錄一

會計師報告

- (i) 貴州煙草為大興米高的非控股股東。與貴州煙草的貿易相關結餘來自向貴州煙草銷售製成品及自貴州煙草採購原材料。一般而言，獲容許的信貸期為180日。該等結餘為無抵押及免息。

以下為 貴集團於各報告期末按發票日期呈列與貴州煙草的貿易相關結餘賬齡分析：

	於3月31日			於11月30日
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
90日內	(29,119)	-	-	-
一年以上	-	(6,168)	-	-
	<u>(29,119)</u>	<u>(6,168)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

- (j) 於往績記錄期間， 貴集團向其合營企業寶清米高及安達米高提供若干借貸。該等借貸為非貿易性質、無抵押，按固定年利率6%計息，並須於各借貸提取日期起一年內償還。

- (k) 於2022年1月，安達米高自非控股股東黑龍江北大荒現代農業服務集團農資有限公司（前稱黑龍江北大荒種業集團農業生產資料有限公司，「黑龍江北大荒」）的一家關聯公司獲得一筆借貸。該筆非貿易性質借貸為無抵押，按固定年利率6%計息，並於2023年1月悉數償還。

於2023年2月，安達米高自黑龍江北大荒的直接控股公司獲得一筆新借貸人民幣105,000,000元。該筆非貿易性質借貸為無抵押，按固定年利率5%計息。該筆貸款隨後已由 貴集團於2023年12月悉數償還。

- (b) 於往績記錄期間， 貴集團與關聯方訂立以下交易：

關聯公司名稱	交易性質	截至3月31日止年度			截至11月30日止八個月	
		2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審核)
<b>合營企業</b>						
寶清米高	銷售製成品	104,502	-	不適用	不適用	不適用
	購買原材料及製成品	119,152	114,111	不適用	不適用	不適用
	利息收入	6,354	3,718	不適用	不適用	不適用
安達米高	銷售製成品	-	385	不適用	不適用	不適用
	購買原材料及製成品	3,686	145,097	不適用	不適用	不適用
	利息收入	806	9,011	不適用	不適用	不適用
雲南歐羅漢姆	銷售原材料及製成品	30,713	90,202	156,515	93,699	220,091
	購買原材料及製成品	50,821	54,369	2,994	-	1,028
<b>關聯公司</b>						
遼寧米高	銷售製成品	39,021	-	-	-	不適用
	購買原材料	4,615	87,627	-	-	不適用
上海米高	購買原材料	3,650	3,438	410	410	-
	購買設備	-	221	-	-	-
遵義米高	購買原材料	544	3,374	-	-	-
	償還租賃負債	2,066	2,162	2,626	1,655	1,790

附錄一

會計師報告

關聯公司名稱	交易性質	截至3月31日止年度			截至11月30日止八個月	
		2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元 (未經審核)
成都米高	購買原材料	-	200	-	-	-
Beijing Weidesen International Trade Co., Ltd.*	銷售製成品	107	-	-	-	-
Twin Castle International Limited (「Twin Castle」)**	銷售製成品	-	-	27,000	27,000	不適用
黑龍江北大荒之關聯公司	利息開支	-	-	5,008	3,843	3,442
黑龍江北大荒之直接控股公司	利息開支	-	-	817	-	-
<b>非控股權益</b>						
貴州煙草	銷售製成品	31,023	1,604	-	-	-
	購買原材料	107,148	-	-	-	-
		<u>107,148</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

\* 該實體由劉先生及其配偶所控制，故被識別為 貴集團的關聯方。

\*\* Twin Castle由劉先生近親所控制，故被識別為 貴集團的關聯方。Twin Castle已由劉先生的近親成員於2023年2月6日出售予一名獨立第三方，並自2023年2月6日成為 貴集團的一名第三方。

於2021年、2022年、2023年3月31日及2023年11月30日， 貴集團就授予一家關聯公司及一家合營企業的銀行融資提供財務擔保，金額分別為人民幣191,000,000元、零、零及零。

於2021年、2022年、2023年3月31日及2023年11月30日， 貴公司關聯方就授予 貴集團的銀行融資提供財務擔保，金額分別為人民幣547,000,000元、人民幣374,010,000元、人民幣280,000,000元及人民幣130,000,000元。誠如 貴公司董事表示，有關財務擔保將於[編纂]前解除。

於2021年、2022年、2023年3月31日及2023年11月30日，若干獨立第三方就授予 貴集團的銀行融資提供財務擔保，金額分別為人民幣7,000,000元、零、零及零。

(c) 主要管理人員酬金

於往績記錄期間，董事及其他主要管理層成員之薪酬載於附註13。

貴公司

應收(應付)附屬公司款項

該等款項為非貿易性質、免息、無抵押及須按要求償還。

附錄一

會計師報告

24. 受限制現金／銀行結餘及現金

截至2021年、2022年、2023年3月31日及2023年11月30日，貴集團就信貸融資質押的受限制現金如下：

	於3月31日		於11月30日	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
應付票據	161,035	185,226	148,775	68,591
信用證存款	84,535	5,072	21,709	39,615
	<u>245,570</u>	<u>190,298</u>	<u>170,484</u>	<u>108,206</u>

應付票據為銀行就未來付款出具的匯票，其延遲付款至贖回票據的到期日。根據與銀行訂立的應付票據協議，票據款項的若干比例須存入銀行作為應付票據的抵押品，於2021年、2022年、2023年3月31日及2023年11月30日，應付票據合共約為人民幣338,801,000元、人民幣350,209,000元、人民幣281,722,000元及人民幣158,640,000元。於2021年、2022年、2023年3月31日及2023年11月30日，受限制現金利率範圍分別介乎0.01%至2.25%、0.01%至2.25%、0.01%至2.25%及0.01%至2.25%之間。

貴集團及貴公司的銀行結餘按現行市場利率計息。

25. 貿易及其他應付款項

	貴集團			
	2021年 人民幣千元	於3月31日 2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	於11月30日 2023年 人民幣千元
貿易應付款項	358,433	609,255	215,153	165,969
應付票據	338,801	350,209	281,722	158,640
其他應付稅項	107,306	87,710	97,455	131,698
應計僱員開支	2,824	5,211	4,561	5,018
應計發行成本及[編纂]開支	1,963	16,449	8,043	9,372
運輸成本應付款項	13,568	24,263	2,798	3,987
在建工程及物業、廠房及 設備應付款項	3,680	34,488	–	339
其他	33,545	25,387	20,898	19,907
	<u>860,120</u>	<u>1,152,972</u>	<u>630,630</u>	<u>494,930</u>

	貴公司			
	2021年 人民幣千元	於3月31日 2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	於11月30日 2023年 人民幣千元
應計發行成本及[編纂]開支	1,963	16,449	8,043	9,372
其他	1,068	5,426	4,432	3,548
	<u>3,031</u>	<u>21,875</u>	<u>12,475</u>	<u>12,920</u>



## 附錄一

## 會計師報告

貴集團一般自其供應商獲得90日至180日的信貸期。以下為於各報告期末按發票日期呈列按賬齡劃分的貿易應付款項及應付票據分析：

	於3月31日			於11月30日
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
<b>貿易應付款項</b>				
0至90日	232,346	529,988	66,221	155,092
91至180日	45,621	70,148	104,101	4,903
181至360日	2,720	5,626	41,075	354
1年以上	77,746	3,493	3,756	5,620
	<u>358,433</u>	<u>609,255</u>	<u>215,153</u>	<u>165,969</u>
	於3月31日			於11月30日
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
<b>應付票據</b>				
0至90日	27,741	75,999	88,714	59,340
91至180日	60,940	82,809	28,728	99,300
181至360日	250,120	191,401	164,280	–
	<u>338,801</u>	<u>350,209</u>	<u>281,722</u>	<u>158,640</u>

截至2023年3月31日止年度，貴集團就四家供應商之間的未付應付款項及預付款項達成三方結算安排，以抵銷他們之間的應付／應收款項。在三方結算安排後，應付一名供應商的未付款項減少至約人民幣2,508,000元。

貿易應付款項中分別為人民幣113,514,000元、人民幣78,617,000元、人民幣97,124,000元及人民幣12,841,000元的金額已結清，該等款項乃以已背書票據償付，其應收票據之到期日於各報告期末尚未到期（見附註33）。

## 26. 合同負債

	於3月31日			於11月30日
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
<b>即期</b>				
合同負債				
– 第三方	373,705	611,973	335,978	812,896
– 一家合營企業	35,070	–	–	16,120
	<u>408,775</u>	<u>611,973</u>	<u>335,978</u>	<u>829,016</u>

於2020年4月1日，來自客戶合同的合同負債為人民幣137,119,000元。

當貴集團在貨品交付前自客戶收到款項時，即確認合同負債，這將於合同開始時產生合同負債，直至相關合同確認的收益超過收取的款項為止。貴集團一般在若干客戶與貴集團訂立合同時向其收取總代價的30%至100%作為按金。

附錄一

會計師報告

於各報告期間確認的收益包括於有關報告期間開始時的合同負債總額。於往績記錄期間，概無就過往年度達成的履約責任確認收益。

27. 銀行借款

	於3月31日		於11月30日	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
有抵押或有擔保銀行貸款	167,018	179,265	244,738	328,870
銀行就具追索權的已貼現應收票據 作出的墊款 (附註33)	12,000	153,162	—	—
	<u>179,018</u>	<u>332,427</u>	<u>244,738</u>	<u>328,870</u>
分析如下：				
即期	129,018	292,427	164,738	208,920
非即期	50,000	40,000	80,000	119,950
	<u>179,018</u>	<u>332,427</u>	<u>244,738</u>	<u>328,870</u>
須於一年內償還並於流動負債 下呈列的賬面值	129,018	292,427	164,738	208,920
須於一年以上但不超過兩年的 期間內償還並於非流動負債 下呈列的賬面值	50,000	40,000	80,000	119,950
	<u>179,018</u>	<u>332,427</u>	<u>244,738</u>	<u>328,870</u>

貴集團已質押以下資產予銀行作為 貴集團於各報告期末所獲授的銀行融資的擔保：

	於3月31日		於11月30日	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
廠房及設備	31,652	29,489	30,484	58,312
使用權資產	5,928	5,759	18,278	21,947
	<u>37,580</u>	<u>35,248</u>	<u>48,762</u>	<u>80,259</u>

貴集團銀行借款及其賬面值的實際年利率(亦等於其合同利率)範圍如下：

	貴集團			於11月30日 2023年 人民幣千元
	2021年 人民幣千元	於3月31日 2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	
固定利率借款：				
以人民幣計值(於2021年、2022年、 2023年3月31日及2023年11月30日 分別介乎2.85%至5.00%、1.90%至 6.15%、3.40%至5.00%及 2.23%至4.50%)	86,000	242,427	90,000	148,920
以美元計值(於2021年、2022年、 2023年3月31日及2023年11月30日 分別為3.60%、零、4.05%及零)	43,018	—	24,738	—
	129,018	242,427	114,738	148,920
浮動利率借款：				
以人民幣計值(於2021年、2022年、 2023年3月31日及2023年11月30日 分別為5.10%、5.10%、介乎3.25%至 4.95%及介乎3.25%至4.75%)(附註)	50,000	90,000	130,000	179,950
	179,018	332,427	244,738	328,870

附註：就以人民幣計值的浮動利率銀行借款而言，浮動利率於2021年、2022年、2023年3月31日及2023年11月30日分別為最優惠利率的134%、最優惠利率的134%、介乎最優惠利率的89%至最優惠利率的136%及介乎最優惠利率的94%至最優惠利率的138%。最優惠利率為中國人民銀行釐定及公佈的中國最優惠利率。

附錄一

會計師報告

28. 租賃負債

	2021年 人民幣千元	於3月31日 2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	於11月30日 2023年 人民幣千元
到期日分析：				
不超過一年	4,582	4,142	6,151	6,095
1至2年	1,376	2,775	4,977	1,468
2至5年	—	2,012	536	—
	5,958	8,929	11,664	7,563
減：未來融資費用	(192)	(611)	(607)	(257)
租賃責任現值	<u>5,766</u>	<u>8,318</u>	<u>11,057</u>	<u>7,306</u>
分析如下：				
即期	4,406	3,770	5,681	5,855
非即期	1,360	4,548	5,376	1,451
	<u>5,766</u>	<u>8,318</u>	<u>11,057</u>	<u>7,306</u>

相關集團實體採用的加權平均增量借款利率介乎5.35%至6.30%。

29. 股本

貴集團

貴集團於2020年4月1日、2021年、2022年、2023年3月31日及2023年11月30日的股本為 貴公司股本約人民幣66,000元。

貴公司

	股份數目	股本 美元	呈列為 人民幣千元
每股面值1美元的普通股			
法定			
於2021年、2022年、2023年3月31日 及2023年11月30日	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>	<u>330</u>
已發行及已繳足			
於2021年、2022年、2023年3月31日 及2023年11月30日	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>	<u>66</u>

貴公司於2017年11月21日在開曼群島註冊成立，法定股本50,000美元分為50,000股每股面值1美元的股份。註冊成立後，(i) 一股股份配發及發行予初始認購人，並於同日轉讓予Migao Holdings及(ii) 9,999股股份配發及發行予Migao Holdings。除集團重組外，貴公司自註冊成立日期起尚未開展任何業務。

### 30. 退休福利計劃

貴公司之附屬公司僱員為中國政府管理之國營退休福利計劃成員。中國附屬公司須按薪酬成本之若干百分比向退休福利計劃供款，以作為該等福利之資金。貴集團就退休福利計劃之唯一責任為作出指定供款。

截至2021年、2022年、2023年3月31日止年度及截至2022年及2023年11月30日止八個月自損益扣除的國營退休福利總成本分別約為人民幣933,000元、人民幣2,865,000元、人民幣4,229,000元、人民幣2,790,000元（未經審核）及人民幣2,764,000元。

### 31. 經營租賃

#### 貴集團作為出租人

於往績記錄期間賺取的物業租金收入為人民幣2,799,000元、人民幣1,473,000元、人民幣1,127,000元、人民幣819,000元（未經審核）及人民幣679,000元。所持物業於未來5年已有承諾租戶。

於各報告期末，貴集團已就以下未來最低租賃付款與租戶訂立合同：

	2021年	於3月31日 2022年	2023年	於11月30日 2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	1,586	970	977	1,403
第二年	970	970	347	–
第三年	970	347	–	–
第四年	347	–	–	–
	<u>3,873</u>	<u>2,287</u>	<u>1,324</u>	<u>1,403</u>

### 32. 資本承擔

	2021年	於3月31日 2022年	2023年	於11月30日 2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資本開支承擔	<u>1,567</u>	<u>19,449</u>	<u>231</u>	<u>1,703</u>

### 33. 轉讓金融資產

以下為貴集團於2021年、2022年、2023年3月31日及2023年11月30日之金融資產，其乃以全面追索基準貼現或背書該等應收票據之方式轉讓予銀行或供應商。由於貴集團未轉讓與該等應收款項相關的重大風險及回報，故其繼續確認應收票據全部賬面值，並已就貼現應收票據確認因轉讓所收現金為有抵押借款（見附註27）或繼續就背書應收票據確認應收票據的全部賬面值及貿易應付款項的全部賬面值（見附註25）、應收一家關聯公司款項及應付合營企業款項（見附註23）。該等金融資產於貴集團之綜合財務狀況表按攤銷成本列賬。

附錄一

會計師報告

於2021年3月31日

	向銀行貼現 擁有全面 追索權的 應收票據 人民幣千元	向供應商 背書 擁有全面 追索權的 應收票據 人民幣千元	向關聯公司 背書 擁有全面 追索權的 應收票據 人民幣千元	向合營企業 背書 擁有全面 追索權的 應收票據 人民幣千元	總計 人民幣千元
轉讓資產的賬面值	12,000	113,514	15,150	67,937	208,601
相關負債的賬面值	(12,000)	(113,514)	–	(67,937)	(193,451)
	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>15,150</u>	<u>–</u>	<u>15,150</u>

於2022年3月31日

	向銀行貼現 擁有全面 追索權的 應收票據 人民幣千元	向供應商 背書 擁有全面 追索權的 應收票據 人民幣千元	向關聯公司 背書 擁有全面 追索權的 應收票據 人民幣千元	向合營企業 背書 擁有全面 追索權的 應收票據 人民幣千元	總計 人民幣千元
轉讓資產的賬面值	154,621	78,617	33,156	34,709	301,103
相關負債的賬面值	(153,162)	(78,617)	(19,950)	(34,709)	(286,438)
	<u>1,459</u>	<u>–</u>	<u>13,206</u>	<u>–</u>	<u>14,665</u>

於2023年3月31日

	向銀行貼現 擁有全面 追索權的 應收票據 人民幣千元	向供應商 背書 擁有全面 追索權的 應收票據 人民幣千元	向關聯公司 背書 擁有全面 追索權的 應收票據 人民幣千元	向合營企業 背書 擁有全面 追索權的 應收票據 人民幣千元	總計 人民幣千元
轉讓資產的賬面值	–	97,124	–	33,061	130,185
相關負債的賬面值	–	(97,124)	–	–	(97,124)
	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>33,061</u>	<u>33,061</u>

附錄一

會計師報告

於2023年11月30日

	向銀行貼現 擁有全面 追索權的 應收票據 人民幣千元	向供應商 背書 擁有全面 追索權的 應收票據 人民幣千元	向關聯公司 背書 擁有全面 追索權的 應收票據 人民幣千元	向合營企業 背書 擁有全面 追索權的 應收票據 人民幣千元	總計 人民幣千元
轉讓資產的賬面值	-	12,841	-	-	12,841
相關負債的賬面值	-	(12,841)	-	-	(12,841)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

34. 資本管理

貴集團管理其資本，以確保 貴集團可持續經營，同時透過優化債務及股本平衡為股東爭取最大回報。 貴集團之整體策略於往績記錄期間保持不變。

貴集團之資本架構包括附註27所披露的銀行借款、附註23所披露的應付關聯公司的非貿易款項及來自關聯公司之借貸，扣除銀行結餘及現金以及 貴公司擁有人應佔權益（包括已發行股本及儲備）。

貴公司董事定期檢討資本架構。作為此項檢討之一部分， 貴公司董事考慮資本成本及與各類別資本相關的風險。根據 貴公司董事之建議， 貴集團將透過支付股息、發行新股、籌措新債務及償還現有債務以平衡其整體資本架構。

35. 金融工具

a. 金融工具類別

貴集團

	2021年 人民幣千元	於3月31日 2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	於11月30日 2023年 人民幣千元
金融資產：				
按攤銷成本列賬的金融資產 (包括銀行結餘及現金)	<u>1,080,677</u>	<u>1,166,733</u>	<u>918,646</u>	<u>493,351</u>
金融負債：				
攤銷成本	<u>1,159,757</u>	<u>1,707,276</u>	<u>1,054,885</u>	<u>813,191</u>



附錄一

會計師報告

貴公司

	於3月31日			於11月30日
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
<b>金融資產：</b>				
按攤銷成本列賬的金融資產 (包括銀行結餘及現金)	342	400	3,181	4,059
<b>金融負債：</b>				
攤銷成本	17,538	46,412	75,890	96,907

**b. 金融風險管理目標及政策**

貴集團及 貴公司的主要金融工具包括貿易及其他應收款項、應收一家關聯公司款項、應收合營企業款項、提供予合營企業之借貸、應收一名股東款項、受限制現金、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項、應付合營企業款項、應付關聯公司款項、應付一項非控股權益款項、來自關聯公司之借貸、應付附屬公司款項、銀行借款及租賃負債。有關該等金融工具的詳情於相關附註披露。與該等金融工具有關的風險包括市場風險(貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。如何減輕該等風險的政策載於下文。管理層管理及監察該等風險敞口，以確保適時及有效地採取合適措施。

**(i) 市場風險**

貨幣風險

貴集團擁有外幣銀行結餘、應收一家關聯公司款項、貿易及其他應收款項、銀行借款及應付關聯公司款項，從而使 貴集團面臨外幣風險。 貴集團目前並無外匯對沖政策。然而， 貴集團董事監察外匯風險並將於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

於各報告期末， 貴集團主要以外幣計值的貨幣資產及負債之賬面值如下：

	資產				負債			
	於3月31日		於11月30日		於3月31日		於11月30日	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
美元(「美元」)	2,309	2,675	34	4,675	43,875	-	27,247	7,087

敏感度分析

貴集團面臨美元兌人民幣波動的風險。

下表詳列於截至2021年、2022年、2023年3月31日止各年度及截至2023年11月30日止八個月 貴集團對於人民幣兌美元上升及下跌5%的敏感度。5%乃向主要管理人員內部匯報外幣風險時採用的敏感度比率，反映管理層對外幣匯率合理可能變動作出之評估。敏感度分析僅包括外幣計值的貨幣項目結餘，並於各報告期末以5%外幣匯率變動調整其換算。下文的正數表示在人民幣兌美元升值5%時，截至2021年、2022年、2023年3月31日止年度及截至2023年11月30日止八個月除稅後溢利增加。至於人民幣兌美元貶值5%，則會對截至2021年、2022年、2023年3月31日止年度及截至2023年11月30日止八個月除稅後溢利產生等同及相反影響。

	截至3月31日止年度			截至11月30日
	2021年	2022年	2023年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元	1,767	(114)	1,157	71

利率風險

貴集團的公平值利率風險主要與固定利率銀行借款、對合營企業貸款及來自關聯公司之借貸有關。

貴集團亦面臨與浮動利率銀行借款、受限制現金及銀行結餘有關的現金流利率風險。貴集團的政策為按現行市場利率維持短期借款以盡量降低公平值利率風險。現金流利率風險主要集中於 貴集團銀行借款產生的最優惠利率波動。

貴集團目前並無任何利率對沖政策。然而，管理層監察利率風險敞口並會在需要時考慮利率對沖。

貴集團管理層認為，受限制現金及銀行結餘的利率風險並不重大，因為這些結餘均於短期內到期及市場利率波動預期並不重大。

敏感度分析

以下敏感度分析乃按於2021年、2022年、2023年3月31日及2023年11月30日面臨的浮息銀行借款的利率風險釐定。分析乃假設於2021年、2022年、2023年3月31日及2023年11月30日未償還的銀行借款於整個年度仍未償還而編製。管理層評估利率的合理可能變動乃使用增加或減少50個基點作出。

倘利率提高／降低50個基點且所有其他變量保持不變，則 貴集團截至2021年、2022年、2023年3月31日止年度及截至2023年11月30日止八個月的除稅後溢利將會分別減少／增加約人民幣188,000元、人民幣338,000元、人民幣488,000元及人民幣450,000元。

(ii) 信貸風險及減值評估

貴集團因對手方未能履行責任而將蒙受財務損失之最高信貸風險，乃來自綜合財務狀況表及財務擔保合同所載各項已確認金融資產之賬面值。

## 附錄一

## 會計師報告

為使信貸風險降至最低，貴公司董事已指派一個團隊負責釐定信貸限額、信貸批准及其他監察程序，以確保採取跟進行動收回逾期債項。此外，貴集團於各報告期末審閱個別重大貿易債項之可收回金額，以確保就不可收回之金額確認充足之減值虧損。就此而言，貴公司董事認為，貴集團之信貸風險已大幅減少。

貴集團於2021年、2022年、2023年3月31日及2023年11月30日就貴集團其中一名最大客戶的貿易應收款項及應收票據分別約人民幣4,756,000元、人民幣15,433,000元、人民幣26,164,000元及人民幣27,117,000元（分別佔貴集團貿易應收款項及應收票據的1%、3%、8%及19%）面臨集中信貸風險。貴集團管理層認為，該客戶為市場上信譽良好的機構，且還款記錄良好。貴集團管理層因此認為該信貸風險有限。

貴集團於2021年、2022年、2023年3月31日及2023年11月30日亦就貿易應收款項及應收票據有集中信貸風險，貿易應收款項及應收票據總額分別有25%、7%、29%及49%乃應收貴集團五大客戶之款項。此外，貴集團於2021年、2022年、2023年3月31日及2023年11月30日就應收指定代理的未開票應收款項及應收合營企業款項以及提供予合營企業之借貸亦有集中信貸風險。

貴集團的內部信貸風險等級評估包括以下類別：

內部信貸評級	描述	貿易應收款項	其他金融資產／ 其他項目
低風險	交易對手違約風險較低，並無逾期金額且並無重大長期賬齡未開票應收款項	存續期預期 信貸虧損－並未 發生信貸減值	12個月預期信貸虧損
觀察清單	債務人經常於到期日後償還，但通常會悉數結清或有長期賬齡的未開票應收款項但通常於開票後悉數結清	存續期預期 信貸虧損－並未 發生信貸減值	12個月預期信貸虧損
可疑	內部生成或自外部資源獲得之資料顯示自初步確認起，信貸風險大幅增加	存續期預期 信貸虧損－並未 發生信貸減值	存續期預期 信貸虧損－並未 發生信貸減值
虧損	有證據表明資產出現信貸減值	存續期預期 信貸虧損－已 發生信貸減值	存續期預期 信貸虧損－已 發生信貸減值
撤銷	有證據表明債務人有嚴重財務困難且貴集團不認為日後可收回有關款項	金額已撤銷	金額已撤銷

於釐定其他應收款項、應收一家關聯公司款項、應收合營企業款項、提供予合營企業之借貸及應收一名股東款項的預期信貸虧損時，貴集團管理層已考慮過往違約經驗及前瞻性資料（如適合），例如，貴集團已考慮與付款有關的持續低違約率，並得出結論貴集團的未償付應收款項的固有信貸風險並不重大。

就財務擔保合同而言，於2021年、2022年、2023年3月31日及2023年11月30日，就授予一家關聯公司及一家合營企業的銀行融資向銀行出具而可能須由貴集團支付的未償還財務擔保總額為人民幣191,000,000元、零、零及零。於2021年、2022年、2023年3月31日及2023年11月30日，未償還財務擔保

## 附錄一

## 會計師報告

中有人民幣123,630,000元、零、零及零已由關聯公司及合營企業動用。截至初始確認日期，該等財務擔保的公平值被視為不重大。於2021年、2022年、2023年3月31日及2023年11月30日，管理層已進行減值評估，結論是自初始確認財務擔保合同起信貸風險並無顯著增加。因此，貴集團出具的財務擔保合同虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量。並無於損益內確認虧損撥備。

應收票據、受限制現金及銀行結餘的信貸風險有限，乃由於對手方為國際信貸評級機構指定的具較高信貸評級的銀行。

下表詳述 貴集團金融資產及財務擔保合同於2021年、2022年、2023年3月31日及2023年11月30日面臨的信貸風險敞口，並須進行預期信貸虧損評估：

	附註	外部信貸評級	內部 信貸評級	12個月或存續期 預期信貸虧損	賬面總值			
					2021年 人民幣千元	於3月31日 2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	於11月30日 2023年 人民幣千元
<b>按攤銷成本列賬之金融資產</b>								
貿易及未開票應收款項	22	不適用	(附註1)	存續期預期信貸虧損 (集體評估)	116,934	170,826	118,246	50,031
			低風險	存續期預期信貸虧損 (個別評估)	107,339	130,693	70,384	85,179
			虧損	已發生信貸減值	6,637	6,786	11,740	11,665
					230,910	308,305	200,370	146,875
應收票據	22	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損	208,601	302,713	140,886	12,994
其他應收款項	22	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損	57,907	68,764	27,553	6,716
應收合營企業款項	23	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損	29,801	30,417	27,490	18,627
應收一家關聯公司款項	23	不適用	低風險	存續期預期信貸虧損 (個別評估)	21,575	-	不適用	不適用
提供予合營企業之借貸	23	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損	237,249	-	-	-
應收一名股東款項	23	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損	2,234	1,838	3,535	900
受限制現金	24	Baa3-Aa3	不適用	12個月預期信貸虧損	245,570	190,298	170,484	108,206
銀行結餘	24	Baa3-Aa3	不適用	12個月預期信貸虧損	54,707	283,456	365,731	213,505
<b>其他項目</b>								
財務擔保合同(附註2)	23	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損	191,000	-	-	-

附註：

- 就貿易及未開票應收款項而言，貴集團已應用香港財務報告準則第9號的簡化方法以使用存續期預期信貸虧損計量虧損撥備。除具重大未償還結餘或已發生信貸減值的債務人外，貴集團使用集體評估釐定該等項目的預期信貸虧損並按內部信貸評級分組。
- 就財務擔保合同而言，賬面總值指 貴集團就相關合同作出擔保的最高金額。

集體評估－內部信貸評級

作為 貴集團信貸風險管理的一部分， 貴集團對其客戶進行內部信貸評級。下表提供於 2021年、2022年、2023年3月31日及2023年11月30日存續期預期信貸虧損（並未發生信貸減值）根據集體評估評估的貿易應收款項所面臨的信貸風險之資料。2021年、2022年、2023年3月31日及2023年11月30日賬面總值分別為人民幣113,976,000元、人民幣137,479,000元、人民幣82,124,000元及人民幣96,844,000元的具重大未償還結餘或已發生信貸減值的應收款項乃個別評估。具重大未償還結餘的債務人的平均虧損率評估為介乎約1%至3%。

賬面總值

內部信貸評級	貿易及未開票應收款項							
	於3月31日				於11月30日			
	平均虧損率	2021年	平均虧損率	2022年	平均虧損率	2023年	平均虧損率	2023年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
低風險	0.47%	28,482	3.05%	127,454	1.90%	36,792	1.88%	29,490
觀察清單	0.68%	88,452	10.13%	43,372	3.85%	81,454	3.16%	20,541
		<u>116,934</u>		<u>170,826</u>		<u>118,246</u>		<u>50,031</u>

估計虧損率乃基於債務人於預期年期的過往可觀察違約率估計，並按毋需花費過多成本或精力可取得的前瞻性資料（如影響行業的宏觀經濟條件及可能影響債務人作出付款能力的影響）調整。基於該等客戶良好的還款記錄及與 貴集團的長期／持續業務， 貴集團已推翻於預期信貸虧損模型下逾期超過90日的貿易應收款項屬違約的假設。大量小客戶會根據過往信貸虧損經驗集體評估，並就前瞻性估計作出調整。具重大結餘的個別客戶會根據其違約可能性及違約風險個別評估信貸風險。 貴集團管理層會定期審閱該分組，以確保更新特定債務人之相關資料。

截至2022年3月31日止年度， 貴集團根據集體評估就貿易及未開票應收款項確認減值撥備淨額約人民幣7,549,000元。截至2021年及2023年3月31日止年度及截至2023年11月30日止八個月， 貴集團根據集體評估就貿易及未開票應收款項撥回減值撥備淨額約人民幣2,037,000元、人民幣3,958,000元及人民幣3,121,000元。

截至2022年3月31日止年度及截至2023年11月30日止八個月， 貴集團就具重大結餘及非信貸減值款項確認減值撥備淨額約人民幣3,483,000元及人民幣265,000元。截至2021年及2023年3月31日止年度， 貴集團就具重大結餘及非信貸減值款項撥回減值撥備淨額約人民幣7,554,000元及人民幣2,651,000元。

截至2021年、2022年及2023年3月31日止年度， 貴集團就具重大結餘的債務人及信貸減值債務人分別確認減值撥備淨額約人民幣6,637,000元、人民幣149,000元及人民幣4,954,000元。截至2023年11月30日止八個月， 貴集團就具重大結餘的債務人及信貸減值債務人撥回減值撥備淨額約人民幣75,000元。

附錄一

會計師報告

下表顯示根據簡化法已確認的貿易及未開票應收款項之存續期預期信貸虧損變動。

	存續期預期 信貸虧損 (未發生 信貸減值) 人民幣千元	存續期預期 信貸虧損 (已發生 信貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年4月1日	10,831	–	10,831
已確認減值虧損	536	6,637	7,173
已撥回減值虧損	(10,127)	–	(10,127)
於2021年3月31日	1,240	6,637	7,877
已確認減值虧損	11,381	149	11,530
已撥回減值虧損	(349)	–	(349)
於2022年3月31日	12,272	6,786	19,058
已確認減值虧損	4,255	4,954	9,209
已撥回減值虧損	(10,864)	–	(10,864)
於2023年3月31日	5,663	11,740	17,403
已確認減值虧損	1,664	26	1,690
已撥回減值虧損	(4,520)	(101)	(4,621)
於2023年11月30日	<u>2,807</u>	<u>11,665</u>	<u>14,472</u>

概無已撤銷的貿易應收款項受限於執行活動。

(iii) 流動資金風險

為管理流動資金風險，貴集團監察及維持管理層視為足夠的現金及現金等價物水平，以為貴集團的營運提供資金及降低現金流量波動的影響。

貴集團依賴經營所得／所用現金及銀行融資為其營運提供資金。於2021年、2022年、2023年3月31日及2023年11月30日，貴集團擁有可用的未動用銀行融資總額分別約人民幣425,341,000元、人民幣395,926,000元、人民幣643,540,000元及人民幣640,080,000元。

下表詳列貴集團根據協定還款期限金融負債之餘下合同到期情況。該表乃根據貴集團須予支付之最早日期按金融負債之未貼現現金流量編製。該表包括利息及本金現金流量。倘利息流量按浮動利率計算，則未貼現金額乃基於各報告期末的利率。

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴集團

	加權平均 利率 %	按要求或 少於1個月 人民幣千元	1至3個月 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於2021年3月31日							
<b>金融負債</b>							
貿易應付款項	-	126,086	232,347	-	-	358,433	358,433
應付票據	-	2,727	25,015	311,059	-	338,801	338,801
其他應付款項	-	52,756	-	-	-	52,756	52,756
銀行借款	4.31	-	74,390	56,052	53,400	183,842	179,018
應付合營企業款項	-	111,794	-	-	-	111,794	111,794
應付關聯公司款項	-	89,836	-	-	-	89,836	89,836
應付一項非控股權益款項	-	29,119	-	-	-	29,119	29,119
租賃負債	5.58	419	838	3,325	1,376	5,958	5,766
財務擔保合同(附註)	-	-	-	-	191,000	191,000	-
總計		<u>412,737</u>	<u>332,590</u>	<u>370,436</u>	<u>245,776</u>	<u>1,361,539</u>	<u>1,165,523</u>
於2022年3月31日							
<b>金融負債</b>							
貿易應付款項	-	79,267	529,988	-	-	609,255	609,255
應付票據	-	-	76,000	274,209	-	350,209	350,209
其他應付款項	-	100,587	-	-	-	100,587	100,587
銀行借款	4.16	-	35,200	259,616	42,669	337,485	332,427
應付一家合營企業款項	-	34,709	-	-	-	34,709	34,709
應付關聯公司款項	-	178,901	-	-	-	178,901	178,901
應付一項非控股權益款項	-	6,168	-	-	-	6,168	6,168
來自一家關聯公司之借貸	6.00	-	-	95,020	-	95,020	95,020
租賃負債	5.60	499	998	2,645	4,787	8,929	8,318
總計		<u>400,131</u>	<u>642,186</u>	<u>631,490</u>	<u>47,456</u>	<u>1,721,263</u>	<u>1,715,594</u>
於2023年3月31日							
<b>金融負債</b>							
貿易應付款項	-	148,931	66,222	-	-	215,153	215,153
應付票據	-	25,085	63,629	193,008	-	281,722	281,722
其他應付款項	-	31,739	-	-	-	31,739	31,739
銀行借款	4.60	20,083	24,988	122,141	83,258	250,470	244,738
應付一家關聯公司款項	-	175,716	-	-	-	175,716	175,716
來自一家關聯公司之借貸	5.00	-	-	109,755	-	109,755	105,817
租賃負債	5.92	513	1,025	4,613	5,513	11,664	11,057
總計		<u>402,067</u>	<u>155,864</u>	<u>429,517</u>	<u>88,771</u>	<u>1,076,219</u>	<u>1,065,942</u>



## 附錄一

## 會計師報告

	加權平均 利率 %	按要求或 少於1個月 人民幣千元	1至3個月 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於2023年11月30日							
<b>金融負債</b>							
貿易應付款項	-	10,877	155,092	-	-	165,969	165,969
應付票據	-	40,000	59,300	59,340	-	158,640	158,640
其他應付款項	-	33,605	-	-	-	33,605	33,605
銀行借款	3.36	50,167	37,992	124,184	127,583	339,926	328,870
應付一家關聯公司款項	-	16,848	-	-	-	16,848	16,848
來自一家關聯公司之借貸	5.00	-	109,755	-	-	109,755	109,259
租賃負債	5.89	513	1,025	4,557	1,468	7,563	7,306
總計		<u>152,010</u>	<u>363,164</u>	<u>188,081</u>	<u>129,051</u>	<u>832,306</u>	<u>820,497</u>

附註：上文就財務擔保合同列入的款項為擔保對方申索款項時，貴集團可能須根據安排結清全額擔保金額的最高款額。基於各報告期末的估計，管理層認為應當不大可能有任何款項將需要根據安排支付。然而，此估計可能有所改變，取決於持有已擔保財務應收款項的交易對手可能遭受信貸損失而按擔保追討的可能性。

### 貴公司

	加權平均 利率 %	按要求或 少於1個月 人民幣千元	1至3個月 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於2021年3月31日							
<b>金融負債</b>							
其他應付款項	-	3,031	-	-	-	3,031	3,031
應付附屬公司款項	-	14,507	-	-	-	14,507	14,507
總計		<u>17,538</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17,538</u>	<u>17,538</u>
於2022年3月31日							
<b>金融負債</b>							
其他應付款項	-	21,875	-	-	-	21,875	21,875
應付附屬公司款項	-	24,537	-	-	-	24,537	24,537
總計		<u>46,412</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>46,412</u>	<u>46,412</u>

附錄一

會計師報告

	加權平均 利率 %	按要求或 少於1個月 人民幣千元	1至3個月 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於2023年3月31日							
<b>金融負債</b>							
其他應付款項	-	12,475	-	-	-	12,475	12,475
應付附屬公司款項	-	63,415	-	-	-	63,415	63,415
總計		<u>75,890</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>75,890</u>	<u>75,890</u>
於2023年11月30日							
<b>金融負債</b>							
其他應付款項	-	12,920	-	-	-	12,920	12,920
應付附屬公司款項	-	83,987	-	-	-	83,987	83,987
總計		<u>96,907</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>96,907</u>	<u>96,907</u>

c. 金融工具之公平值計量

貴集團及 貴公司按經常性基準，並非以公平值計量之金融資產及金融負債之公平值

金融資產及金融負債之公平值乃根據公認定價模式基於貼現現金流量分析釐定。

貴公司董事認為，根據貼現現金流量分析，貴集團及 貴公司於歷史財務資料內按攤銷成本入賬之金融資產及金融負債之賬面值與其公平值相若。

d. 待抵銷、可執行總淨額結算安排及類似協議項下之金融資產及金融負債

下表披露包括於可執行總淨額結算安排或類似協議項下之金融資產及金融負債，並已涵蓋類似金融工具，不論其是否已於 貴集團綜合財務狀況表抵銷。

就受限制現金及應付票據確認的金額不符合於 貴集團綜合財務狀況表抵銷的標準，因為抵銷已確認金額將僅在 貴集團拖欠付款的情況下發生。

於2021年3月31日

	於綜合 財務狀況表 呈列的總額 人民幣千元	不會於綜合財務狀況表 抵銷的有關款項 金融工具 人民幣千元	淨額 人民幣千元
<b>金融資產</b>			
受限制現金	<u>245,570</u>	<u>(161,035)</u>	<u>84,535</u>
<b>金融負債</b>			
應付票據	<u>(338,801)</u>	<u>161,035</u>	<u>(177,766)</u>

附錄一

會計師報告

於2022年3月31日

	於綜合	不會於綜合財務狀況表	
	財務狀況表	抵銷的有關款項	
	呈列的總額	金融工具	淨額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產</b>			
受限制現金	190,298	(185,226)	5,072
<b>金融負債</b>			
應付票據	(350,209)	185,226	(164,983)

於2023年3月31日

	於綜合	不會於綜合財務狀況表	
	財務狀況表	抵銷的有關款項	
	呈列的總額	金融工具	淨額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產</b>			
受限制現金	170,484	(148,775)	21,709
<b>金融負債</b>			
應付票據	(281,722)	148,775	(132,947)

於2023年11月30日

	於綜合	不會於綜合財務狀況表	
	財務狀況表	抵銷的有關款項	
	呈列的總額	金融工具	淨額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產</b>			
受限制現金	108,206	(68,591)	39,615
<b>金融負債</b>			
應付票據	(158,640)	68,591	(90,049)

於 貴集團綜合財務狀況表中呈列的已確認金融資產及金融負債總額（均披露於上表）乃按攤銷成本計量。

附錄一

會計師報告

36(i). 融資活動所產生負債的對賬

下表載列 貴集團因融資活動所產生負債的變動詳情，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債指其現金流量或未來現金流量於 貴集團的綜合現金流量表中分類為融資活動現金流量的負債。

	銀行借款 人民幣千元	應付關聯 公司款項 人民幣千元	來自 關聯公司 之借貸 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	應付股息 人民幣千元	應計 發行成本 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年4月1日	289,198	164,059	-	6,388	-	685	460,330
財務成本	10,197	-	-	274	-	-	10,471
融資現金流量	(43,377)	(80,814)	-	(5,219)	(1,960)	(748)	(132,118)
已宣派股息	-	-	-	-	1,960	-	1,960
應計發行成本	-	-	-	-	-	554	554
匯兌調整	-	(10,349)	-	-	-	-	(10,349)
已訂立新租約	-	-	-	4,323	-	-	4,323
以應收票據抵銷 (附註)	(77,000)	-	-	-	-	-	(77,000)
於2021年3月31日	179,018	72,896	-	5,766	-	491	258,171
財務成本	9,362	-	-	299	-	-	9,661
融資現金流量	156,047	86,994	-	(5,328)	(2,205)	(3,115)	232,393
已宣派股息	-	-	-	-	2,205	-	2,205
應計發行成本	-	-	-	-	-	7,072	7,072
匯兌調整	-	(1,360)	-	-	-	-	(1,360)
已訂立新租約	-	-	-	7,581	-	-	7,581
以應收票據抵銷 (附註)	(12,000)	-	-	-	-	-	(12,000)
收購附屬公司時取得 (附註37)	-	-	95,020	-	-	-	95,020
於2022年3月31日	332,427	158,530	95,020	8,318	-	4,448	598,743
財務成本	11,203	-	5,825	623	-	-	17,651
融資現金流量	53,511	2,622	4,972	(6,391)	(8,977)	(8,189)	37,548
已宣派股息	-	-	-	-	8,977	-	8,977
應計發行成本	-	-	-	-	-	6,243	6,243
匯兌調整	759	11,340	-	-	-	-	12,099
已訂立新租約	-	-	-	8,507	-	-	8,507
以應收票據抵銷 (附註)	(153,162)	-	-	-	-	-	(153,162)
收購一間附屬公司時取得 (附註37)	-	3,224	-	-	-	-	3,224
於2023年3月31日	244,738	175,716	105,817	11,057	-	2,502	539,830
財務成本	8,936	-	3,442	351	-	-	12,729
融資現金流量	75,196	(164,078)	-	(4,102)	(1,960)	(4,453)	(99,397)
已宣派股息	-	-	-	-	1,960	-	1,960
應計發行成本	-	-	-	-	-	4,785	4,785
匯兌調整	-	5,210	-	-	-	-	5,210
於2023年11月30日	<u>328,870</u>	<u>16,848</u>	<u>109,259</u>	<u>7,306</u>	<u>-</u>	<u>2,834</u>	<u>465,117</u>
於2022年3月31日	332,427	158,530	95,020	8,318	-	4,448	598,743
財務成本	8,005	-	3,843	392	-	-	12,240
融資現金流量	31,431	(25,021)	-	(4,170)	(7,017)	(6,268)	(11,045)
已宣派股息	-	-	-	-	8,977	-	8,977
應計發行成本	-	-	-	-	-	3,867	3,867
匯兌調整	1,858	18,459	-	-	-	-	20,317
已訂立新租約	-	-	-	8,336	-	-	8,336
以應收票據抵銷 (附註)	(153,162)	-	-	-	-	-	(153,162)
收購一間附屬公司時取得	-	3,224	-	-	-	-	3,224
於2022年11月30日 (未經審核)	<u>220,559</u>	<u>155,192</u>	<u>98,863</u>	<u>12,876</u>	<u>1,960</u>	<u>2,047</u>	<u>491,497</u>

附註：款項指相關貼現應收票據到期時終止確認的銀行借款。

### 36(ii) 非現金交易

於2021年、2022年、2023年3月31日及2023年11月30日，貴集團以對合營企業貸款抵銷應付合營企業款項，金額分別約為人民幣72,301,000元、人民幣189,986,000元、零及零。

於2021年、2022年、2023年3月31日及2023年11月30日，貴集團以已背書票據向成都米高支付購買設備預付款項，分別為零、人民幣13,206,000元、零及零。

截至2022年3月31日止年度，貴集團自一家合營企業獲取約人民幣4,258,000元的股息，其中人民幣3,257,000元乃透過往來賬戶結清。

### 37. 收購附屬公司

於2022年3月31日，貴集團與寶清米高及安達米高的獨立投資者黑龍江北大荒種業集團農業生產資料有限公司訂立補充協議，以通過刪除就指導若干相關活動將須取得寶清米高及安達米高所有股東同意的特定條款，修訂若干股東及董事於寶清米高及安達米高的權利。此後，有關寶清米高及安達米高相關活動的決策將以過半數通過。自2022年3月31日起，貴集團於寶清米高及安達米高持有77%及65%的投票權，並取得對該等公司的控制權。該等收購已使用收購法入賬列作收購業務。

#### 收購寶清米高

於收購日期所收購的資產及確認的負債

	人民幣千元
廠房及設備	131,760
使用權資產	8,560
存貨	17,419
貿易及其他應收款項以及預付款項	22,387
應收 貴集團款項	25,603
銀行結餘及現金	24,600
貿易及其他應付款項	(65,223)
合同負債	(10,244)
來自 貴集團的貸款	(10,858)
應付一家關聯公司款項	(21,213)
應付 貴集團款項	(3,257)
稅項負債	(1,167)
遞延稅項負債	(645)
	<hr/>
總計	<u>117,722</u>

於收購日期公平值為人民幣1,819,000元的所收購應收款項（主要包括貿易應收款項）具有合同總金額人民幣1,819,000元。於收購日期所收購應收款項的公平值與其合同總金額相若。

#### 非控股權益：

於收購日期確認的寶清米高非控股權益(23%)乃參考非控股權益的公平值計量，金額約為人民幣29,253,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

### 收購產生的商譽：

	人民幣千元
緊接取得控制權前按公平值重新計量於寶清米高作為合營企業的權益 (附註)	97,932
加：非控股權益 (於寶清米高的23%)	29,253
減：所收購淨資產的已確認金額	<u>(117,722)</u>
收購產生的商譽	<u><u>9,463</u></u>

附註：視作出售寶清米高作為合營企業的權益的收益約人民幣10,103,000元 (即於2022年3月31日寶清米高權益的公平值約人民幣97,932,000元與寶清米高權益的賬面值約人民幣87,829,000元之間的差額) 已於截至2022年3月31日止年度的損益內確認。

該等收購產生的商譽預期不可扣稅。

### 收購寶清米高的現金流入淨額：

	人民幣千元
已付現金代價	-
減：所收購的現金及現金等價物結餘	<u>24,600</u>
	<u><u>24,600</u></u>

### 收購對 貴集團業績的影響：

截至2022年3月31日止年度的溢利中並無由寶清米高的額外業務貢獻。截至2022年3月31日止年度的收入中，寶清米高產生的收入為零。

倘寶清米高收購事項於2021年4月1日完成，貴集團截至2022年3月31日止年度的收入將為人民幣3,952,494,000元，而本年度的溢利將為人民幣399,724,000元。備考資料僅供說明，並非收購事項於2021年4月1日完成的情況下 貴集團實際將可取得的收入及經營業績的指標，亦不擬作為未來業績的預測。於釐定 貴集團的「備考」收入及溢利時，貴公司董事按照廠房及設備於收購日期的已確認金額計算廠房及設備的折舊及攤銷，猶如寶清米高於2021年4月1日被收購。

## 附錄一

## 會計師報告

### 收購安達米高

於收購日期所收購的資產及確認的負債

	人民幣千元
廠房及設備	172,492
使用權資產	10,480
廠房及設備的預付款項	35,412
存貨	21,789
貿易及其他應收款項以及預付款項	155,095
應收 貴集團款項	55,530
應收一家關聯公司款項	21,213
銀行結餘及現金	3,781
貿易及其他應付款項	(5,619)
合同負債	(3,296)
來自一家關聯公司之借貸	(95,020)
來自 貴集團的貸款	(106,041)
稅項負債	(5,032)
	<hr/>
總計	<u>260,784</u>

於收購日期公平值為人民幣143,209,000元的所收購應收款項（主要包括貿易應收款項）具有合同總金額人民幣143,209,000元。於收購日期所收購應收款項的公平值與其合同總金額相若。

#### 非控股權益：

於收購日期確認的安達米高非控股權益(35%)乃參考非控股權益的公平值計量，金額為人民幣91,275,000元。

#### 收購產生的商譽：

	人民幣千元
緊接取得控制權前按公平值重新計量於安達米高作為合營企業的權益 (附註)	169,509
加：非控股權益 (於安達米高的35%)	91,275
減：所收購淨資產的已確認金額	(260,784)
	<hr/>
收購產生的商譽	<u>-</u>

附註：視作出售安達米高作為合營企業的權益的收益約人民幣2,859,000元（即於2022年3月31日安達米高權益的公平值約人民幣169,509,000元與安達米高權益的賬面值約人民幣166,650,000元之間的差額）已於截至2022年3月31日止年度的損益內確認。

該等收購產生的商譽預期不可扣稅。

#### 收購安達米高的現金流入淨額：

	人民幣千元
已付現金代價	-
減：所收購的現金及現金等價物結餘	3,781
	<hr/>
	<u>3,781</u>

收購對 貴集團業績的影響：

截至2022年3月31日止年度的溢利中並無由安達米高的額外業務貢獻。截至2022年3月31日止年度的收入中，安達米高產生的收入為零。

倘安達米高收購事項於2021年4月1日完成，貴集團截至2022年3月31日止年度的收入將為人民幣4,299,679,000元，而年度溢利將為人民幣404,494,000元。備考資料僅供說明，並非收購事項於2021年4月1日完成的情況下貴集團實際將可取得的收入及經營業績的指標，亦不擬作為未來業績的預測。於釐定貴集團的「備考」收入及溢利時，貴公司董事按照物業、廠房及設備於收購日期的已確認金額計算物業、廠房及設備的折舊及攤銷，猶如安達米高於2021年4月1日被收購。

收購同江米高

於2022年4月26日，貴集團以人民幣1元的現金代價自遼寧米高收購同江米高的100%股權，以支持其在黑龍江省同江市建設倉儲及生產中心的發展計劃，以提高產品供應效率及能力。收購入賬列作資產收購。

於收購日期，同江米高的負債淨額約為人民幣1,465,000元，代價與同江米高於收購日期的負債淨額之間的差額入賬列為視作向劉先生作出的分派。

於收購日期所收購的資產及確認的負債

	人民幣千元
其他應收款項	79
銀行結餘	1,702
其他應付款項	(22)
應付一家關聯公司款項	<u>(3,224)</u>
總計	<u><u>(1,465)</u></u>

收購同江米高的現金流入淨額：

	人民幣千元
已付現金代價	-
減：已收購現金及現金等價物結餘	<u>1,702</u>
	<u><u>1,702</u></u>



38. 貴公司附屬公司詳情

貴公司於往績記錄期間及本報告日期直接及間接持有的附屬公司詳情載列如下：

附屬公司名稱	註冊成立／ 成立／經營地點 及日期	註冊資本	已發行及 繳足普通股	貴集團應佔的股權比例				報告日期	主要活動
				於3月31日		於11月30日			
				2021年 %	2022年 %	2023年 %	2023年 %		
香港米高實業有限公司 (附註i)*	香港 2005年8月24日	不適用	60,878,463 港元	100	100	100	100	100	投資控股
Migao International (Singapore) Pte Ltd. (附註ii)*	新加坡 2010年3月31日	2,800,000 新加坡元	2,800,000 新加坡元	100	100	100	100	100	買賣特種鉀肥
廣東米高化工有限公司 (附註iii及x)	中國 2004年4月30日	17,000,000 加元	不適用	100	100	100	100	100	生產及買賣特種鉀肥
四川米高化肥有限公司 (附註iv及x)	中國 2003年6月6日	人民幣 116,480,000元	不適用	100	100	100	100	100	生產及買賣特種鉀肥
米高化工(長春)有限公司 (附註v及x)	中國 2006年12月5日	13,160,000加元	不適用	100	100	100	100	100	生產及買賣特種鉀肥
大興米高(附註vi及xi)	中國 1996年11月5日	人民幣 50,000,000元	不適用	51	51	51	51	51	生產及買賣特種鉀肥
寶清米高(附註vii及xi及xii)	中國 2018年5月14日	人民幣 100,000,000元	不適用	不適用	77	77	77	77	生產及買賣特種鉀肥
安達米高(附註viii及xi及xii)	中國 2018年6月19日	人民幣 240,000,000元	不適用	不適用	65	65	65	65	生產及買賣特種鉀肥
Malaysia Holding (Malaysia) Sdn. Bhd. (附註ix)	馬來西亞 2017年11月24日	2令吉	2令吉	100	100	100	100	100	投資控股
Migao International (Malaysia) Sdn. Bhd. (附註ix)	馬來西亞 2017年7月10日	2令吉	2令吉	100	100	100	100	100	投資控股
同江米高(附註xiii及xv)	中國 2021年5月27日	人民幣 200,000,000元	不適用	不適用	不適用	100	100	100	倉儲及生產中心；生產 及銷售肥料
米高世紀工程技術(成都) 有限公司(附註x、xiv及xv)	中國 2022年8月11日	20,000,000美元	不適用	不適用	不適用	[100]	100	[100]	研發相關活動；提供 技術及項目管理 服務；銷售肥料

\* 由 貴公司直接持有。

附註：

- (i) 截至2021年、2022年及2023年3月31日止年度，該附屬公司的法定財務報表乃按香港財務報告準則編製並經我們審核。
- (ii) 截至2021年、2022年及2023年3月31日止年度，該附屬公司的法定財務報表乃按新加坡財務報告準則編製並經Lee & Hew Public Accounting Corporation審核。

- (iii) 截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，於中國成立的該附屬公司的法定財務報表乃按中國相關會計原則及規定編製並經佛山市順鑫會計師事務所審核。
- (iv) 截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，於中國成立的該附屬公司的法定財務報表乃按中國相關會計原則及規定編製並經四川蜀華會計師事務所審核。
- (v) 截至2020年及2021年12月31日止年度，於中國成立的該附屬公司的法定財務報表乃按中國相關會計原則及規定編製並經長春中凡會計師事務所有限公司審核，而截至2022年12月31日止年度則由吉林光大會計師事務所有限公司審核。
- (vi) 截至2020年、2021年、2022年及2023年12月31日止年度，於中國成立的該附屬公司的法定財務報表乃按中國相關會計原則及規定編製並經遼寧奉達會計師事務所有限責任公司審核。
- (vii) 截至2021年及2022年12月31日止年度，於中國成立的該附屬公司的法定財務報表乃按中國相關會計原則及規定編製並經寶清誠信會計師事務所審核。
- (viii) 截至2021年12月31日止年度，於中國成立的該附屬公司的法定財務報表乃按中國相關會計原則及規定編製並經大慶鑫百湖會計師事務所審核，而截至2022年12月31日止年度則由黑龍江恒天會計師事務所（普通合夥）審核。
- (ix) 截至2021年、2022年及2023年3月31日止年度，該等於馬來西亞成立的附屬公司的法定財務報表乃按馬來西亞財務報告準則編製並經KL Associates審核。
- (x) 該等實體為全資外國附屬公司。
- (xi) 該等實體為非全資國內附屬公司。
- (xii) 該等實體於2022年3月31日被 貴集團收購。
- (xiii) 該附屬公司於2022年4月26日被 貴集團收購。
- (xiv) 該附屬公司於2022年8月11日成立。
- (xv) 由於該等附屬公司註冊成立所在的司法權區並無法定審核規定，故其自註冊成立日期以來並無編製法定財務報表。

於各報告期末，概無附屬公司已發行任何債務證券。

### 39. [報告期後事項]

於[●]，貴公司法定股本50,000美元由50,000股每股面值1美元的股份拆細至[5,000,000]股每股面值[0.01]美元的股份。因此，貴公司已發行及繳足股本數目由10,000股每股面值1美元的股份增加至[1,000,000]股每股面值[0.01]美元的股份。於[●]，法定股本由50,000美元分為[5,000,000]股每股面值[0.01]美元的股份增加至100,000,000美元分為[10,000,000,000]股每股面值[0.01]美元的股份。

根據股東於[●]日通過的書面決議案，待 貴公司股份溢價賬因 貴公司股份首次[編纂]而獲得進賬後，董事將獲授權將 貴公司股份溢價賬的進賬金額[編纂]美元撥充資本，用於悉數繳足合共[編纂]股股份面值，以供按比例配發及發行股份予 貴公司股份在香港聯交所[編纂]日期之前一日營業時間結束時名列 貴公司股東名冊的人士。

[●]

### 40. 期後財務報表

貴集團、貴公司或其任何附屬公司概無就往績記錄期間結束後的任何期間編製經審核財務報表。