

以下為本公司獨立申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)編製之會計師報告全文，以供載入本售股章程。如本售股章程附錄七「送呈及備查文件」所述，下列會計師報告的副本將可供查閱。



香港  
中環  
遮打道10號  
太子大廈  
8樓

敬啟者：

## 引言

以下為吾等就China Yurun Food Group Limited(中國雨潤食品集團有限公司\*) («貴公司»)及其附屬公司(以下統稱為「貴集團»)的財務資料，包括 貴集團截至二零零二年、二零零三年及二零零四年十二月三十一日止各年度以及截至二零零五年三月三十一日止三個月(「有關期間»)的合併損益表、合併權益變動表以及合併現金流量表，及 貴集團於二零零二年、二零零三年及二零零四年十二月三十一日以及於二零零五年三月三十一日的合併資產負債表連同其附註(「財務資料»)所作之報告，以供載入 貴公司於二零零五年九月二十日刊發的售股章程(「售股章程»)。

貴公司乃於二零零五年三月二十一日根據百慕達一九八一年公司法於百慕達註冊成立為受豁免有限公司。根據於二零零五年九月十日完成的集團重組(「重組») (詳見本售股章程「本集團歷史和架構」一節「公司重組」一段) 該等實體(以下統稱為「前身實體») (詳情載於下文第A節) 的屠宰、生產及銷售冷鮮肉及冷凍肉和深加工肉製品的經營業務，連同有關資產及負債，已轉讓予現時組成 貴集團的各公司，而 貴公司則成為現時組成 貴集團各附屬公司的控股公司，有關詳情載於下文第A節。除上述重組外， 貴公司自其註冊成立日期以來並無展開任何業務。

於本報告日期，由於組成 貴集團的各公司及前身實體於二零零五年三月三十一日不久前才註冊成立／成立或為不活躍公司，或為各自註冊成立／成立日期以來並無展開任何業務

\* 僅供識別

的投資控股公司，或根據其註冊成立／成立的司法權區有關規則及法規無法定審核規定，故並無編製任何經審核財務報表。

### 編製基準

財務資料乃由 貴公司董事根據現時組成 貴集團的各公司(如本報告第A節所反映)於有關期間(或倘該等公司的註冊成立／成立日期為二零零二年一月一日以後，則指其各自的註冊成立／成立日期起至二零零五年三月三十一日止期間)的管理賬目，並按第A節的呈列基準及第C1節所述會計政策而編製，以符合國際會計準則委員會頒佈的《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)以及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的披露規定。國際財務報告準則包括國際會計準則及詮釋。

### 管理層及申報會計師的責任

貴公司董事須負責編製真實及公允的財務資料連同其附註(載於下文第B至G節)。財務資料及其附註乃按下文第A節的呈列基準，根據現時組成 貴集團的各公司的管理賬目而編製。

吾等的責任是根據吾等審核工作的結果對該財務資料作出獨立意見。

### 意見的基準

就本報告而言，作為對財務資料作出意見的基礎，吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港核數準則審核有關期間的財務資料，並已根據香港會計師公會頒佈的核數指引(第3.340號)「售股章程及申報會計師」作出吾等認為必要的程序。

審核範圍包括以抽查方式查核與財務資料所載數額及披露事項有關的憑證，審核工作亦包括評估 貴公司董事於編製該等財務資料時所作的重要估計及判斷、所採用的會計政策是否適合 貴集團的具體情況，以及有否貫徹運用並充份披露這些會計政策。

吾等在策劃及進行審核工作時，均以取得一切吾等認為必須的資料及解釋為目標，使吾等能獲得充份的證據，就該等財務資料是否存有重大錯誤陳述，作合理的確定。在作出意見時，吾等亦已衡量財務資料在整體上是否足夠。吾等相信，吾等的審核工作已為下列意見建立合理的基準。

吾等並無審核現時組成 貴集團的各公司於二零零五年三月三十一日後的任何期間的任何財務報表。

## 意見

吾等認為，就本報告而言，財務資料連同有關附註以及下文第A節所載的呈列基準已真實及公允地反映 貴集團於有關期間的合併業績、合併權益變動以及合併現金流量及 貴集團於二零零二年、二零零三年及二零零四年十二月三十一日以及於二零零五年三月三十一日的合併財務狀況。

## 財務資料的比較數字

就本報告而言，吾等亦已按照香港會計師公會頒佈之《核數準則》第700號「中期財務報告的審閱方法」審閱 貴集團的未經審核財務資料，包括截至二零零四年三月三十一日止三個月的合併損益表、合併權益變動表及合併現金流量表連同其附註（「二零零四年三月三十一日的相應資料」），董事須為上述財務資料負責。審閱工作主要包括諮詢集團管理層及對於二零零四年三月三十一日的相應資料採用分析程序，並據此評估，除另有披露外，有否持續採用會計政策及呈列基準。審閱工作不包括測試監控及核實資產、負債及交易等審核程序。所覆蓋範圍較審核工作為小，故能提供的保證水平亦較審核工作為低。因此，吾等並不就二零零四年三月三十一日的相應資料發表審核意見。

按照吾等就二零零四年三月三十一日的相應資料進行的審閱工作的基礎（該審閱工作並不構成審核工作），按照審閱基礎，就本報告而言，吾等並無獲悉截至二零零四年三月三十一日止三個月的未經審核財務資料需作出任何重大修訂。

## A. 呈列基準

貴集團於有關期間(或倘該等公司的註冊成立／成立日期為二零零二年一月一日以後，乃指自各公司註冊成立／成立日期起至二零零五年三月三十一日止期間)的合併損益表、合併權益變動表及合併現金流量表分別載於第B(1)、B(3)及第B(4)節，包括前身實體轉讓業務一事圓滿完成後組成貴集團的各公司的經營業績，假設現有集團架構於整個有關期間一直存在。吾等編製第B(2)節所載貴集團於二零零二年、二零零三年及二零零四年十二月三十一日以及於二零零五年三月三十一日的合併資產負債表以呈列前身實體轉讓業務一事圓滿完成後組成貴集團的各公司於各日期的財務狀況，假設現有集團架構於各日期一直存在。

集團內各公司間的一切重大交易及結餘均已於合併賬目時予以對銷。

貴公司於本報告日期擁有下列附屬公司(均為私人公司，或倘於香港境外註冊成立／成立，則其特點與香港之私人公司大致相同)的直接或間接權益。該等附屬公司的詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立／ 成立和經營 地點及日期	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	貴公司持有的 應佔股權		主要業務
			直接 %	間接 %	
Key World Industrial Limited (「Key World」) .....	英屬處女群島 (「英屬處女群島」) 二零零四年四月二十六日	1,000美元／ 50,000美元	100	—	投資控股
Greatfield Industrial Limited (「Greatfield Industrial」) .....	英屬處女群島 二零零四年五月十日	1美元／ 50,000美元	—	100	投資控股
Top Season Industries Limited (「Top Season」) .....	英屬處女群島 二零零四年四月二十一日	1美元／ 50,000美元	—	100	投資控股
Best Fiscal International Limited (「Best Fiscal」) .....	香港 二零零四年三月十九日	1港元／ 10,000港元	—	100	投資控股
Success Grand Investments Limited (「Success Grand」) .....	香港 二零零四年 五月二十七日	1港元／ 10,000港元	—	100	投資控股
阜陽福潤肉類加工有限公司 (「阜陽福潤」)* .....	中華人民共和國 (「中國」) 二零零四年 八月十二日	5,000,000美元／ 5,000,000美元	—	100	屠宰、生產及銷售 冷鮮肉及冷凍肉
邯鄲萬潤肉類加工有限公司 (「邯鄲萬潤」)* .....	中國 二零零四年 十一月二十六日	1,500,000美元／ 1,500,000美元	—	100	屠宰、生產及銷售 冷鮮肉及冷凍肉
哈爾濱大眾肉聯生鮮有限公司 (「哈爾濱生鮮」)** .....	中國 二零零四年 十二月十四日	3,000,000美元／ 3,000,000美元	—	93.3	屠宰、生產及銷售 冷鮮肉及冷凍肉
開封萬潤肉類加工有限公司 (「開封萬潤」)* .....	中國 二零零四年 十一月十七日	1,500,000美元／ 1,500,000美元	—	100	屠宰、生產及銷售 冷鮮肉及冷凍肉

公司名稱	註冊成立／ 成立和經營 地點及日期	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	貴公司持有的 應佔股權		主要業務
			直接 %	間接 %	
開原萬潤肉類加工有限公司 (「開原萬潤」)*	中國 二零零四年 八月二十三日	2,000,000美元／ 2,000,000美元	—	100	屠宰、生產及銷售 冷鮮肉及冷凍肉
連雲港福潤食品有限公司 (「連雲港福潤」)*	中國 二零零四年 八月十二日	4,500,000美元／ 4,500,000美元	—	100	屠宰、生產及銷售 冷鮮肉及冷凍肉
內江福潤肉類加工有限公司 (「內江福潤」)*	中國 二零零四年 八月十八日	4,000,000美元／ 4,000,000美元	—	100	屠宰、生產及銷售 冷鮮肉及冷凍肉
宿州萬潤肉類加工有限公司 (「宿州萬潤」)*	中國 二零零四年 八月十八日	3,000,000美元／ 3,000,000美元	—	100	屠宰、生產及銷售 冷鮮肉及冷凍肉
北京雨潤肉類加工有限公司 (「北京雨潤」)*	中國 二零零四年 八月二十日	2,000,000美元／ 2,000,000美元	—	100	生產及銷售深加 工肉製品
阜陽雨潤肉類加工有限公司 (「阜陽雨潤」)*	中國 二零零四年 八月十二日	2,000,000美元／ 2,000,000美元	—	100	生產及銷售深加 工肉製品
甘肅雨潤肉類加工有限公司 (「甘肅雨潤」)*	中國 二零零四年 八月二十五日	1,000,000美元／ 1,000,000美元	—	100	生產及銷售深加 工肉製品
廣州雨潤肉類食品有限公司 (「廣州雨潤」)*	中國 二零零四年 十二月三十日	1,500,000美元／ 1,500,000美元	—	100	生產及銷售深加 工肉製品
哈爾濱大眾肉聯製品有限公司 (「哈爾濱製品」)**	中國 二零零四年 十二月十四日	4,000,000美元／ 4,000,000美元	—	92.5	生產及銷售深加 工肉製品
開原大眾肉類加工有限公司 (「開原大眾」)*	中國 二零零四年 八月二十三日	1,000,000美元／ 1,000,000美元	—	100	生產及銷售深加 工肉製品
南京雨潤食品有限公司 (「南京雨潤」)*	中國 二零零四年 七月九日	10,000,000美元／ 10,000,000美元	—	100	生產及銷售深加 工肉製品
內江雨潤肉類加工有限公司 (「內江雨潤」)*	中國 二零零四年 八月十八日	1,500,000美元／ 1,500,000美元	—	100	生產及銷售深加 工肉製品
新疆雨潤食品有限公司 (「新疆雨潤」)*	中國 二零零三年 六月二十六日	人民幣5,000,000元／ 人民幣5,000,000元	—	100	尚未開業

\* 該等實體於中國成立，均為外商獨資企業。

\*\* 該等實體於中國成立，均為中外合資公司。

根據重組，前身實體的屠宰、生產及銷售冷鮮肉及冷凍肉和深加工肉製品的業務，連同相關資產及負債均已轉讓予組成 貴集團的各公司。

鑑於進行重組前最終股權持有人控制前身實體已經轉讓予組成 貴集團的各公司的上述經營業務，且最終股權持有人於重組後繼續控制組成 貴集團的各公司，故財務資料乃按一項受到共同控制的業務重組而編製。因此，前身實體已經轉讓予組成 貴集團的各公司的相關資產及負債已按歷史成本法確認。

就本報告而言，前身實體於有關期間（或倘該等公司的註冊成立／成立日期為二零零二年一月一日以後，則自各公司的註冊成立／成立日期起計至二零零五年三月三十一日止）的屠宰、生產及銷售冷鮮肉及冷凍肉和深加工肉製品的經營業務，已計入 貴集團於有關期間的合併損益表、合併現金流量表及合併權益變動表內。前身實體於二零零二年、二零零三年及二零零四年十二月三十一日以及於二零零五年三月三十一日的財務狀況，已計入 貴集團於各日期的合併資產負債表內。前身實體的詳情載列如下：

前身實體名稱 (附註vi)	註冊成立／ 成立和經營 地點及日期	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	應佔股權 %	主要業務	經營業務及 相關資產及 負債轉讓予 以下公司：
江蘇雨潤食品產業集團 有限公司（「江蘇雨潤食品 集團」）.....	中國 一九九八年 一月十二日	人民幣 160,000,000元	100	投資、食品及食品 加工機器貿易	雨潤股份
白銀雨潤肉類食品有限公司 （「白銀雨潤」） （附註iv）.....	中國 二零零一年 十月十六日	人民幣 5,000,000元	100	生產及銷售深加 工肉製品	甘肅雨潤
北京雨潤食品有限公司 （「北京雨潤食品」）.....	中國 一九九八年 十月三十日	人民幣 10,000,000元	100	生產及銷售深加 工肉製品	北京雨潤
阜陽旺潤食品有限公司 （「阜陽旺潤」）（附註iv）.....	中國 二零零零年 八月四日	人民幣 10,000,000元	100	生產及銷售深加 工肉製品	阜陽雨潤
廣州錦潤食品有限公司 （「廣州錦潤」）（附註iv）.....	中國 二零零二年 六月二十五日	人民幣 20,000,000元	100	生產及銷售深加 工肉製品	廣州雨潤
江蘇旺潤食品有限公司 （「江蘇旺潤」）（附註i及iv）...	中國 二零零一年 五月二十五日	人民幣 10,000,000元	100	生產及銷售深加 工肉製品	南京雨潤
遼寧省開原市雨潤肉食品 有限公司（「開原雨潤」）..... （附註iv）	中國 二零零一年 七月十一日	人民幣 5,000,000元	100	生產及銷售深加 工肉製品	開原大眾

前身實體名稱 (附註vi)	註冊成立／ 成立和經營 地點及日期	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	應佔股權 %	主要業務	經營業務及 相關資產及 負債轉讓予 以下公司：
南京金福潤食品有限公司 (「南京金福潤」)(附註iv) . . .	中國 一九九六年 十二月二日	人民幣 30,000,000元	85	生產及銷售深加 工肉製品	附註v
南京雨潤食品股份有限公司 (「雨潤股份」)(附註iv) . . . . .	中國 二零零二年 十二月二十五日	人民幣 140,000,000元	100	生產及銷售深加 工肉製品	南京雨潤
內江雨潤肉食品有限公司 (「內江雨潤肉食品」) (附註iv) . . . . .	中國 二零零一年 十一月八日	人民幣 5,000,000元	100	生產及銷售深加 工肉製品	內江雨潤
安徽省福潤肉類加工有限公司 (「安徽福潤」) (附註iv) . . . . .	中國 二零零零年 三月二十三日	人民幣 20,000,000元	100	屠宰、生產及 銷售冷鮮肉 及冷凍肉	阜陽福潤
廣元福潤肉類食品有限公司 (「廣元福潤肉類食品」) (附註iv) . . . . .	中國 二零零四年 十月十五日	人民幣 5,000,000元	100	屠宰、生產及 銷售冷鮮肉 及冷凍肉	哈爾濱大眾
邯鄲市福潤肉類食品 有限公司(「邯鄲福潤」) (附註iv) . . . . .	中國 二零零一年 八月一日	人民幣 5,000,000元	100	屠宰、生產及 銷售冷鮮肉 及冷凍肉	邯鄲萬潤
江蘇福潤肉類加工有限公司 (「江蘇福潤」) (附註iv) . . . . .	中國 二零零二年 三月二十七日	人民幣 10,000,000元	100	屠宰、生產及 銷售冷鮮肉 及冷凍肉	連雲港福潤
江蘇省東海福潤肉類加工總廠 (「江蘇福潤加工廠」) (附註ii及iv) . . . . .	中國 一九九七年 八月十八日	人民幣 5,880,000元	100	屠宰、生產及 銷售冷鮮肉 及冷凍肉	江蘇福潤
開封福潤肉類食品有限公司 (「開封福潤」) (附註iv) . . . . .	中國 二零零四年 三月二十二日	人民幣 10,000,000元	100	屠宰、生產及 銷售冷鮮肉 及冷凍肉	開封萬潤
開原市福潤肉類食品有限公司 (「開原福潤」) (附註iv) . . . . .	中國 二零零三年 九月四日	人民幣 10,000,000元	100	屠宰、生產及 銷售冷鮮肉 及冷凍肉	開原萬潤
四川省福潤肉類食品有限公司 (「四川福潤」) (附註iv) . . . . .	中國 二零零零年 六月十八日	人民幣 20,000,000元	100	屠宰、生產及 銷售冷鮮肉 及冷凍肉	內江福潤



前身實體名稱 (附註vi)	註冊成立／ 成立和經營 地點及日期	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	應佔股權 %	主要業務	經營業務及 相關資產及 負債轉讓予 以下公司：
綏化大眾肉聯有限公司 (「綏化大眾」) (附註iv)	中國 二零零四年 四月三十日	人民幣 10,000,000元	100	屠宰、生產及 銷售冷鮮肉 及冷凍肉	附註v
宿州福潤肉類食品有限公司 (「宿州福潤」) (附註iv)	中國 二零零一年 四月二十三日	人民幣 106,000,000元	100	屠宰、生產及 銷售冷鮮肉 及冷凍肉	宿州萬潤
哈爾濱大眾肉聯集團 有限公司(「哈爾濱大眾」) (附註iv)	中國 二零零四年 三月八日	人民幣 50,000,000元	100	屠宰、生產及 銷售冷鮮肉、 冷凍肉及深加 工肉製品	哈爾濱生鮮 (屠宰) 哈爾濱製品 (食品加工)
上海雨潤肉食品有限公司 (「上海雨潤」) (附註iv)	中國 二零零零年 二月十四日	人民幣 500,000元	100	銷售冷鮮肉及 冷凍肉	附註v
新疆雨潤食品有限公司 (「新疆雨潤」) (附註iv)	中國 二零零三年 六月二十六日	人民幣 5,000,000元	100	尚未開業	附註iii
安徽省雪潤肉食品有限公司 (「安徽雪潤」)(附註iv)	中國 一九九九年 七月二十二日	人民幣 100,000,000元	100	生產及銷售 急凍產品及 豆類產品	上海雨潤

## 附註：

- (i) 江蘇雨潤食品集團的全資附屬公司江蘇旺潤已於二零零三年二月二十一日註銷並成為雨潤股份的分公司。
- (ii) 江蘇雨潤食品集團的全資附屬公司江蘇福潤加工廠已於二零零二年三月二十七日註銷並轉讓其經營業務及有關資產及負債予江蘇福潤。
- (iii) 根據重組，南京雨潤及北京雨潤已分別獲轉讓新疆雨潤90%及10%股權，自二零零五年二月二十五日起生效。
- (iv) 該等公司乃江蘇雨潤食品集團的附屬公司。
- (v) 根據重組，貴集團乃根據若干合約安排經營南京金福潤、上海雨潤及綏化大眾的經營業務連同相關資產和負債，於截至二零零五年三月三十一日止三個月期間生效，此舉讓貴集團得以控制該等實體的經營及財務決策，及承擔該等實體的剩餘風險。
- (vi) 該等公司的名稱以中文為其法定名稱，公司名稱的英文譯本僅供參考。



## B. 財務資料

## 1. 合併損益表

第C節 附註	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月		
	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元 (未經審核)	二零零五年 人民幣千元	
營業額 .....	2	1,534,879	1,938,733	2,592,730	496,536	1,091,332
銷售成本 .....		(1,291,439)	(1,622,835)	(2,214,701)	(413,158)	(925,716)
毛利 .....		243,440	315,898	378,029	83,378	165,616
其他經營收入 .....	4	23,999	26,512	85,318	18,080	15,364
分銷開支 .....		(113,985)	(130,018)	(131,995)	(26,804)	(43,144)
行政及其他經營開支 .....		(49,627)	(58,141)	(65,870)	(16,971)	(18,610)
未計融資成本淨額前 經營利潤 .....		103,827	154,251	265,482	57,683	119,226
融資收入 .....		723	320	1,772	215	280
融資開支 .....		(20,873)	(28,354)	(45,528)	(9,044)	(22,924)
融資成本淨額 .....	5(a)	(20,150)	(28,034)	(43,756)	(8,829)	(22,644)
除稅前利潤 .....	5	83,677	126,217	221,726	48,854	96,582
所得稅開支 .....	6	(28,499)	(30,816)	(52,655)	(8,004)	(2,333)
母公司股權持有人 應佔利潤 .....		55,178	95,401	169,071	40,850	94,249
年內／期內應派股息 年末後／期末後 宣派的股息 .....	20(g)	—	90,818	—	—	—
每股盈利 基本(人民幣元) ....	10	0.060	0.104	0.185	0.045	0.103
攤薄(人民幣元) ....	10	0.060	0.104	0.184	0.045	0.096

隨附之附註屬本財務資料一部分。

## 2. 合併資產負債表

	第C節 附註	於十二月三十一日			於三月 三十一日
		二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零五年
		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>					
物業、廠房及設備	12	402,818	457,273	542,071	526,928
租賃預付款項	13	103,649	106,145	196,561	779
遞延稅項資產	14	4,840	11,823	11,152	19,824
		<u>511,307</u>	<u>575,241</u>	<u>749,784</u>	<u>547,531</u>
<b>流動資產</b>					
存貨	15	266,817	287,398	300,085	298,747
應收貿易賬款及 其他應收款項	16	241,267	502,441	1,102,652	593,980
應收關聯公司款項	11(c)	58,477	354,826	1,257,033	1,845,727
預付所得稅	7	2,844	316	505	39
質押銀行存款	17	54,625	34,000	192,127	—
現金及現金等價物	18	51,785	61,188	250,566	44,771
		<u>675,815</u>	<u>1,240,169</u>	<u>3,102,968</u>	<u>2,783,264</u>
<b>流動負債</b>					
銀行及其他貸款	21	277,763	531,139	1,736,123	205,000
融資租賃負債	22	—	—	—	13,563
應付貿易賬款及 其他應付款項	24	309,874	485,784	840,644	458,323
應付關聯公司款項	11(d)	208,972	158,602	411,939	1,845,045
應付所得稅	7	88	5,470	20,889	3,621
		<u>796,697</u>	<u>1,180,995</u>	<u>3,009,595</u>	<u>2,525,552</u>
流動(負債)/資產淨值		<u>(120,882)</u>	<u>59,174</u>	<u>93,373</u>	<u>257,712</u>
資產總值減流動負債		<u>390,425</u>	<u>634,415</u>	<u>843,157</u>	<u>805,243</u>
<b>非流動負債</b>					
銀行及其他貸款	21	156,437	167,161	70,111	—
融資租賃負債	22	—	—	—	276,576
遞延稅項負債	14	—	—	—	1,195
可換股工具	23	—	—	117,772	124,354
		<u>156,437</u>	<u>167,161</u>	<u>187,883</u>	<u>402,125</u>
資產淨值		<u>233,988</u>	<u>467,254</u>	<u>655,274</u>	<u>403,118</u>
<b>股東權益</b>					
實收資本	19	92,822	242,990	244,490	144,621
儲備	20	30,580	68,411	219,810	161,453
留存收益		110,586	155,853	190,974	97,044
		<u>233,988</u>	<u>467,254</u>	<u>655,274</u>	<u>403,118</u>

隨附之附註屬本財務資料一部分。

## 3. 合併權益變動表

第C節 附註	實收資本	資本盈餘	合併儲備	中國	可換股	留存收益	權益總額
	(第C節 附註19) 人民幣千元	(第C節 附註20a) 人民幣千元	(第C節 附註20c) 人民幣千元	法定儲備 (第C節 附註20b) 人民幣千元	工具儲備 (第C節 附註20d) 人民幣千元		
於二零零二年							
一月一日	69,643	1,028	—	7,513	—	129,564	207,748
注資	20,000	—	—	—	—	—	20,000
儲備資本化	3,179	24,472	—	(5,418)	—	(22,233)	—
年度母公司股權持有人							
應佔利潤	—	—	—	—	—	55,178	55,178
轉撥往儲備	—	—	—	2,985	—	(2,985)	—
被視為向股權							
所有人作出的分派	—	—	—	—	—	(48,938)	(48,938)
於二零零二年							
十二月三十一日	92,822	25,500	—	5,080	—	110,586	233,988
注資	170,500	27,159	—	—	—	—	197,659
年度母公司股權持有人							
應佔利潤	—	—	—	—	—	95,401	95,401
轉撥往儲備	—	—	—	12,125	—	(12,125)	—
被視為向股權							
所有人作出的分派	(20,332)	(250)	—	(1,203)	—	(38,009)	(59,794)
於二零零三年							
十二月三十一日	242,990	52,409	—	16,002	—	155,853	467,254
注資	1,500	—	—	—	—	—	1,500
發行可換股工具	—	—	—	—	128,471	—	128,471
年度母公司股權持有人							
應佔利潤	—	—	—	—	—	169,071	169,071
轉撥往儲備	—	—	—	22,928	—	(22,928)	—
被視為向股權							
所有人作出的分派	—	—	—	—	—	(20,204)	(20,204)
年內批准的股息	—	—	—	—	—	(90,818)	(90,818)
於二零零四年							
十二月三十一日	244,490	52,409	—	38,930	128,471	190,974	655,274
注資	182,621	—	—	—	—	—	182,621
因重組而產生的儲備	(282,490)	(48,269)	560,395	(39,497)	—	(178,522)	11,617
被視為向股權							
所有人作出的分派	—	—	(540,643)	—	—	—	(540,643)
期間母公司股權持有人							
應佔利潤	—	—	—	—	—	94,249	94,249
轉撥往儲備	—	—	—	9,657	—	(9,657)	—
於二零零五年							
三月三十一日	144,621	4,140	19,752	9,090	128,471	97,044	403,118
於二零零三年							
十二月三十一日	242,990	52,409	—	16,002	—	155,853	467,254
期間母公司股權持有人							
應佔利潤(未經審核)	—	—	—	—	—	40,850	40,850
轉撥往儲備(未經審核)	—	—	—	6,615	—	(6,615)	—
被視為向股權							
所有人作出的分派(未經審核)	—	—	—	—	—	710	710
於二零零四年三月三十一日 (未經審核)	242,990	52,409	—	22,617	—	190,798	508,814

隨附之附註屬本財務資料一部分。

## 4. 合併現金流量表

第C節 附註	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零四年	二零零五年
	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
<b>經營活動所得現金流量</b>					
除稅前利潤 .....	83,677	126,217	221,726	48,854	96,582
就以下各項調整：					
— 折舊 .....	24,996	32,736	46,084	11,616	10,924
— 租賃預付 款項攤銷 ..	2,164	1,942	3,803	683	147
— 呆壞賬撥備 ／(收回) ....	5,975	11,861	(2,619)	(3,538)	—
— 利息收入 .....	(723)	(320)	(1,772)	(215)	(280)
— 銀行貸款利息及 票據貼現開支 ..	20,873	28,354	45,528	9,044	22,924
— 出售物業、廠房及 設備虧損 .....	520	792	859	373	278
— 確認負商譽 ....	—	—	(23,292)	(16,089)	—
	<u>137,482</u>	<u>201,582</u>	<u>290,317</u>	<u>50,728</u>	<u>130,575</u>
營運資金變動前經營利潤					
存貨(增加)／減少 ..	(147,018)	(20,581)	(4,358)	39,527	1,338
應收貿易賬款及其他 應收款項增加 .....	(9,584)	(112,135)	(80,047)	(64,362)	(113,085)
應付貿易賬款及 其他應付款項 增加／(減少) ....	154,769	164,986	216,581	(4,666)	106,722
	<u>135,649</u>	<u>233,852</u>	<u>422,493</u>	<u>21,227</u>	<u>125,550</u>
經營活動產生現金 ...					
已付銀行貸款利息及 票據貼現開支 .....	(20,873)	(28,354)	(45,108)	(9,044)	(16,342)
已付所得稅 .....	(48,254)	(29,889)	(37,620)	(1,542)	(19,135)
	<u>66,522</u>	<u>175,609</u>	<u>339,765</u>	<u>10,641</u>	<u>90,073</u>
<b>投資活動所得現金流量</b>					
出售物業、廠房及設備 所得款項 .....	2,657	515	1,318	44	449
質押銀行存款減少額	—	20,625	—	—	4,148
已收利息收入 .....	723	320	1,772	215	280
購入物業、廠房及設備	(77,003)	(77,574)	(42,243)	(6,186)	(21,813)
支付租賃預付款項 ...	—	(4,438)	(4,844)	—	—
質押銀行存款增加 ...	(54,625)	—	(158,127)	(2,000)	—
向關聯方提供的墊款 變動 .....	(223,451)	(625,488)	(1,446,911)	(331,775)	(707,501)
業務合併所得的 現金淨額 .....	25	—	3,041	7,241	—
	<u>(351,699)</u>	<u>(686,040)</u>	<u>(1,645,994)</u>	<u>(332,461)</u>	<u>(724,437)</u>
投資活動所用的現金淨額					

## 4. 合併現金流量表(續)

第C節 附註	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零四年	二零零五年
	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
<b>融資活動所得現金流量</b>					
政府貸款所得款項 ..	—	20,000	20,334	3,800	600
來自關聯方墊款 的變動 .....	99,462	346,134	822,568	189,446	373,348
銀行貸款所得款項 ..	350,200	471,000	819,800	212,000	137,000
其他財務機構貸款 所得款項 .....	—	—	60,000	—	—
發行可換股工具 所得款項 .....	—	—	247,923	—	—
注資所得款項 .....	20,000	70,500	1,500	—	182,621
償還政府貸款 .....	—	—	(12,000)	—	(10,000)
償還銀行貸款 .....	(200,000)	(387,800)	(373,700)	(60,000)	(255,000)
已付股息 .....	—	—	(90,818)	—	—
<b>融資活動所得的 現金淨額 .....</b>	<b>269,662</b>	<b>519,834</b>	<b>1,495,607</b>	<b>345,246</b>	<b>428,569</b>
現金及現金等價物 的(減少)／ 增加淨額 .....	(15,515)	9,403	189,378	23,426	(205,795)
於一月一日的現金及 現金等價物 .....	67,300	51,785	61,188	61,188	250,566
於十二月三十一日／ 三月三十一日 的現金及 現金等價物 .....	51,785	61,188	250,566	84,614	44,771
18					

隨附之附註屬本財務資料一部分。

## C 財務資料附註

### 1. 主要會計政策概要

#### (a) 遵例聲明

本報告所載財務資料乃按照國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製，包括國際會計準則（「國際會計準則」）及相關詮釋，惟下列準則已於有關期間開始時提早採納：

- 國際財務報告準則第1號（二零零四年修訂），首次採納國際財務報告準則；
- 國際財務報告準則第3號（二零零四年修訂），業務合併；
- 國際會計準則第1號（二零零四年修訂），財務報表呈報方式；
- 國際會計準則第2號（二零零三年修訂），存貨；
- 國際會計準則第7號（二零零三年修訂），現金流量表；
- 國際會計準則第8號（二零零三年修訂），會計政策、會計估計的變更和差錯；
- 國際會計準則第10號（二零零四年修訂），結算日後事項；
- 國際會計準則第12號（二零零四年修訂），所得稅；
- 國際會計準則第14號（二零零四年修訂），分部報告；
- 國際會計準則第16號（二零零四年修訂），物業、廠房及設備；
- 國際會計準則第17號（二零零四年修訂），租賃；
- 國際會計準則第18號（二零零四年修訂），收益；
- 國際會計準則第19號（二零零四年修訂），僱員福利；
- 國際會計準則第20號（二零零三年修訂），政府補貼的會計處理及政府資助的披露；
- 國際會計準則第21號（二零零三年修訂），匯率變動的影響；
- 國際會計準則第23號（二零零三年修訂），借貸成本；
- 國際會計準則第24號（二零零三年修訂），關聯方的披露；
- 國際會計準則第27號（二零零四年修訂），綜合及獨立財務報表；
- 國際會計準則第32號（二零零四年修訂），金融工具：披露及呈報；
- 國際會計準則第33號（二零零四年修訂），每股盈利；
- 國際會計準則第36號（二零零四年修訂），資產減值；
- 國際會計準則第37號（二零零四年修訂），撥備、或然負債及或然資產；
- 國際會計準則第38號（二零零四年修訂），無形資產；及

## 1. 主要會計政策概要(續)

### (a) 遵例聲明(續)

- 國際會計準則第39號(二零零四年修訂), 金融工具: 確認及計量。

本財務資料亦符合《香港公司條例》的披露規定及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的適用披露條文規定。

### (b) 財務資料的編製基準

此等財務資料乃以人民幣(「人民幣」)呈列, 並湊整至最接近千元計算, 並按歷史成本法為基準而編製。

編製此等符合國際財務報告準則的財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設, 而該等判斷、估計及假設會影響採用的政策及所申報的資產及負債、收入及開支等數額。該等估計及有關假設是根據過往經驗及管理層相信在該等情況下乃屬合理的各項其他因素為基準而作出, 所得結果乃構成管理層就目前未能從其他來源明顯得出資產及負債賬面值所作判斷的基準。實際數字或會有別於估計數字。

貴集團於本財務資料所呈列各個期間, 已貫徹採用下文所載會計政策。

### (c) 商譽

除了受到共同控制的合併外, 所有業務合併均採用購買法入賬。商譽指在收購附屬公司時, 收購成本與所購入可識別淨資產公允值間的差額。

商譽按成本減任何累計減值虧損(見會計政策第(k)項)列賬。商譽撥入現金產生單位後將不再予以攤銷, 但會每年評估有否出現減值(見會計政策第(k)項)。

於收購時產生的負商譽, 會於合併損益表內直接確認。

### (d) 附屬公司

附屬公司指 貴集團所控制實體。當 貴公司有權直接或間接規管一家實體的財務及經營決策以從其活動中獲益, 則 貴公司對該實體存有控制。在評定是否存有控制時, 目前可予行使或可以兌換的潛在投票權已計算在內。附屬公司財務報表乃自控制生效當日起計至有關控制終止當日為止, 計入本財務資料以內。

### (e) 外幣

#### (i) 外幣交易

外幣交易按交易日適用的外幣匯率換算。以外幣為單位的貨幣資產及負債按結算日適用的外幣匯率換算為人民幣。換算所產生滙兌差額於合併損益表內予以確認。以外幣歷史成本計量的非貨幣資產及負債, 按交易日適用的匯率換算。



## 1. 主要會計政策概要(續)

## (e) 外幣(續)

## (ii) 外地經營業務的財務報表

中國境外的外地經營業務的資產及負債，包括合併產生的商譽及公允值調整，均按結算日外幣匯率換算為人民幣。外地經營業務的收益及開支乃按交易日的概約外幣匯率換算為人民幣。重新換算所產生滙兌差額乃直接於權益的單獨組成部分予以確認。

## (iii) 於外地經營業務的投資淨額

換算於外地經營業務的投資淨額所產生的滙兌差額，會計入滙兌儲備，並於出售時撥入合併損益表。

## (f) 物業、廠房及設備

## (i) 自置資產

物業、廠房及設備項目以成本減去累計折舊(見下文)及減值虧損(見會計政策第(k)項)後列賬。自建資產成本包括物料成本、直接勞工成本、拆卸及搬遷項目以及恢復項目所在地原貌的成本的初步估計(倘有關)及適當比例的生產經常費用。

如物業、廠房及設備項目包含多個可用年限不同的組成部分，這些組成部分會作為單獨物業、廠房及設備項目列賬。

## (ii) 租賃資產

由貴集團基本上承擔所有權帶來之全部風險及報酬的資產租賃，均分類為融資租賃。以融資租賃方式取得的業主自用物業以相等於租賃開始時的公允值及最低租金付款現值兩者中較低者減累計折舊(見下文)及減值虧損(見會計政策第(k)項)後入賬。

## (iii) 其後成本

如物業、廠房及設備項目可能帶給貴集團未來經濟利益，而有關項目成本又能夠可靠計算時，則當有關項目成本產生時於該物業、廠房及設備項目賬面值內確認該項目部分的重置成本。所有其他成本於產生時在合併損益表確認為開支。

## (iv) 折舊

折舊是按各項物業、廠房及設備的估計可使用年限以直線法自合併損益表扣除。估計可使用年限如下：

物業	20-30年
廠房及機器	10-15年
汽車	5-10年
傢俬及固定裝置	5-10年

剩餘價值如屬重大，則按年重估。

## 1. 主要會計政策概要(續)

### (f) 物業、廠房及設備(續)

#### (v) 出售

報廢或出售物業、廠房及設備所產生的損益以估計出售所得款項淨額與資產賬面值間的差額釐定，並於報廢或出售當日在合併損益表內予以確認。

#### (vi) 在建工程

在建工程以成本減減值虧損列賬(見會計政策第(k)項)。成本包括建設與安裝期內的直接建設成本。當資產投入擬定用途所需的準備工作大致完成時，不計有關中國機關延遲發出有關啟用證書，成本不再資本化，而在建工程則轉撥往物業、廠房及設備。

除非在建工程已經完成，並可隨時投入擬定用途，否則在建工程不計提任何折舊。

### (g) 租賃預付款項

租賃預付款項乃指支付中國土地管理局的土地使用權款項。土地使用權按成本減累計攤銷及減值虧損(見會計政策第(k)項)列賬。租賃預付款項按相關使用權年期內以直線法攤銷入合併損益表。

### (h) 應收貿易賬款及其他應收款項

應收貿易賬款及其他應收款項按成本減去減值虧損後列賬(見會計政策第(k)項)。

### (i) 存貨

存貨以成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。可變現淨值是日常業務過程中的估計售價，減去估計完成生產及銷售所需的成本。

存貨成本值以加權平均法計算，並包括將購入的存貨運至現址和達至現狀所產生的開支。就製造存貨及在製品而言，成本包括直接勞工以及按正常生產能力計算所得的適當份額的間接費用。

存貨出售時，其賬面值在相關收益確認入賬的期間確認為開支。任何存貨數額撇減至可變現淨值的減幅，以及所有存貨損失均在出現撇減或損失的期間內，確認為開支。來自存貨可變現淨值增加所撥回任何存貨已撇減數額，則在出現撥回的期間內，沖減確認為已列作開支的存貨金額。

### (j) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款、現金、銀行及其他財務機構的活期存款，以及於購入後三個月內到期，可隨時變換為確定現金數額且價值變動風險不大的短期及高度流通投資。就現金流量表而言，現金及現金等價物亦包括須應要求償還之銀行透支為集團現金管理之一部分。

## 1. 主要會計政策概要(續)

### (k) 資產減值

貴集團於每個結算日對存貨(見會計政策第(i)項)及遞延稅項資產(見會計政策第(s)項)以外資產的賬面值進行審閱,以決定是否有任何減值跡象。倘存有任何該等跡象,則對該資產的可收回金額進行估計(見下文)。

減值虧損於該資產或其現金產生單位的賬面值超出其可收回金額時確認。減值虧損於合併損益表內確認。

現金產生單位的減值虧損首先分配到由現金產生單位(一組單位)相關的商譽以扣減商譽的賬面值,然後按比例扣減單位(一組單位)內其他資產的賬面值。

#### (i) 計算可收回金額

貴集團按已攤銷成本列值的應收款項可收回金額,是按估計未來現金流量以原有實際利率(即初次確認該等財務資產時計算所用的實際利率)折現為現值計算。短期應收款項不會予以折現。

其他資產的可收回金額按其銷售淨價與使用價值的較高者釐定。在評估使用價值時,會採用反映當時市場評估的貨幣時間值及該資產的獨有風險之稅前折現率,將估計未來現金流量折現為現值。倘資產未能產生大量獨立現金流入,則於該資產所屬的現金產生單位計算可收回金額。

#### (ii) 撥回減值

若應收款項出現減值虧損,但其後可收回金額增加,客觀地與確認減值虧損後發生的事件存在關連,則該項按已攤銷成本列賬的減值虧損可予撥回。

至於其他資產方面,倘用以釐定可收回金額的估計出現變動,則減值虧損會被撥回。

減值虧損撥回後的資產賬面值,不應高於假設並無確認減值虧損時原應釐定的賬面值(已扣除折舊或攤銷)。

### (l) 可換股工具

倘已發行股份的數量不會隨公允值的變動而改變,則可供持有人選擇兌換為股本的可換股工具是作為包含負債和權益兩部分的複合金融工具處理。

可換股工具的負債部分按未來應付的利息和本金以無兌換權的同類負債所適用的市場利率折現計算。負債部分在扣除未攤銷交易成本及未攤銷可換股工具折現額後列賬(請見下文)。

權益部分計作發行所得款項超過負債部分之數額。

發行可換股工具所產生的交易成本按所得款項的比例分配至各組成部分中。

## 1. 主要會計政策概要 (續)

### (l) 可換股工具 (續)

可換股工具折現是指上文所述分類為權益的數額，用作抵銷負債部分，並按實際息率法攤銷為利息支出，直至工具兌換或到期為止。

負債部分分配的交易成本按實際息率法攤銷為利息開支，直至工具兌換或到期為止。

工具兌換時，負債部分、已沒收應計利息及有關權益部分將構成所發行股份的代價。

### (m) 銀行及其他貸款

銀行及其他貸款初步按公允值減應佔交易成本予以確認。銀行及其他貸款於初步確認後，按已攤銷成本，連同成本與借貸期間於合併損益表內按實際利息基準予以確認贖回價值間的差額列賬。

### (n) 僱員福利

(i) 薪金、工資、年度花紅及員工福利於 貴集團僱員提供相關服務之期間計提。

(ii) 除以計入存貨成本而並未確認為開支的退休供款外，根據中國有關勞工規則及法規向當地適當的界定供款退休計劃作出的供款於產生時在合併損益表內確認為開支。

### (o) 撥備

倘 貴集團因過往事件引致現有法定或推定責任，而履行該責任大有可能導致經濟利益外流，則於合併資產負債表確認撥備。倘影響屬重大，則會在確定撥備數額時使用除稅前折現率，將預計未來現金流量折現，以反映市場當時所評估的貨幣時間價值和該責任的獨有風險（如適用）。

### (p) 應付貿易賬款及其他應付款項

應付貿易賬款及其他應付款項按成本列賬。

### (q) 收益確認

#### (i) 銷售貨品

於貨品擁有權的重大風險及回報已轉移至買方時，則於合併損益表確認貨品銷售的收益。假如出現有關價款回收、退貨以及貨品之繼續監管權有重大不明朗因素，收益將不予以確認。收益不包括增值稅或其他銷售稅，並已計及退貨備抵和扣除任何貿易折扣。

#### (ii) 政府補貼

補貼收入於將可能在接獲該補貼及將達成一切附有條件時予以確認。

## 1. 主要會計政策概要(續)

### (q) 收益確認(續)

#### (iii) 經營租賃租金收入

經營租賃的應收租金收入以等額於租期的會計期間於合併損益表確認。

#### (iv) 利息收入

利息收入於應計時採用實際利息法於合併損益表中確認。

### (r) 開支

#### (i) 經營租賃付款

經營租賃付款按相關租賃年期以直線法於合併損益表中確認。所收取的租金優惠於合併損益表中確認為租賃開支總額的組成部分。

#### (ii) 融資租賃付款

最低租金付款按融資開支及未償還負債的折讓的比例分攤。有關負債的結餘的固定利率由融資開支分配至租期內每一段期間所產生。

#### (iii) 借貸成本

借貸成本於產生的期間在合併損益表內列支。使用實際息率法計算的應付借貸利息於合併損益表內列作開支。融資租賃付款的利息開支部分按實際息率法於合併損益表內確認。

#### (iv) 研發成本

研發成本包括所有直接為研發活動而支出的開支，或按合理基礎分攤的與研發活動有關的成本。由於貴集團的研發活動的性質，並無任何研發成本符合將之確認為資產的準則。因此，研發成本一般均於產生的期間確認為開支。

#### (v) 經營前開支

經營前開支於產生時自合併損益表扣除。

### (s) 所得稅

年度利潤或虧損的所得稅包括即期稅項及遞延稅項。所得稅於合併損益表內確認，但與直接確認為權益的項目相關的所得稅，則確認為權益。

即期稅項乃根據年度應課稅收入，按結算日所施行或實質施行稅率計算的預計應付稅項，並就過往年度的應付稅項作出任何調整。

## 1. 主要會計政策概要 (續)

### (s) 所得稅 (續)

遞延稅項是以資產負債表負債法計算。就資產負債表在財務報告的賬面金額與計稅所用金額之間的暫時差異計提撥備。下列暫時差額並不計提撥備：不可扣稅的商譽、不影響會計或應課稅利潤的資產或負債初始確認，以及有關附屬公司投資而不太可能於可見將來撥回的差額。遞延稅項數額根據資產與負債賬面值預期變現或結算情況，按結算日所施行或實質施行的稅率計算計提撥備。

遞延稅項資產只有在未來有足夠的應稅利潤可用作抵銷未用稅務虧損時才確認。如相關的稅項利益不再可能變現，則會將遞延稅項資產減計至可變現數額。

### (t) 關聯方

就本報告而言，倘 貴集團有能力直接或間接控制另一方或對另一方的財務及經營決策行使重大影響力，或另一方有能力直接或間接控制 貴集團或對 貴集團的財務及經營決策行使重大影響，或 貴集團與另一方受到共同控制或共同重大影響下，均被視為 貴集團的關聯方。關聯方可為個人或其他實體。

### (u) 分部報告

分部乃指 貴集團內可明顯區分的組成部分，負責提供有別於其他分部的產品或服務(業務分部)，或在特定的經濟環境負責提供產品或服務(地區分部)，分部之間的風險和回報水平也不一樣。

## 2. 營業額

營業額指對銷集團內各公司間交易後的冷鮮肉及冷凍肉及深加工肉製品銷售。貨品的銷售值不包括增值稅或其他銷售稅，並已計及退貨備抵和扣除任何貿易折扣。

## 3. 分部報告

分部資料按 貴集團的業務及地區分部呈列。主要呈列方式 — 業務分部乃以 貴集團管理及內部申報架構為基準。

分部業績、資產及負債包括分部直接所得的項目，以及可按合理基準分配到有關分部的項目。未分配項目主要包括用以賺取收入之資產及收益、計息貸款、借貸及開支以及共有的公司資產及開支。

分部資本開支為期內收購預期可使用超過一段期間的分部資產的總成本。

### 業務分部

貴集團主要業務分部如下：

- 冷鮮肉及冷凍肉：冷鮮肉及冷凍肉分部進行豬隻屠宰業務、生產及銷售冷鮮肉及冷凍肉。
- 深加工肉製品：深加工肉製品分部生產及銷售深加工肉製品，如香腸及火腿。

## 3. 分部報告(續)

## 地區分部

由於貴集團主要在中國經營，因此並無呈列地區分部資料。

## 二零零二年

## (a) 收益及開支

	截至二零零二年十二月三十一日止年度			
	冷鮮肉及 冷凍肉	深加工 肉製品	分部間 對銷	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收益	868,768	851,240	(185,129)	1,534,879
分部業績	22,708	111,078	—	133,786
未分配收入及開支				(29,959)
經營利潤				103,827
融資成本淨額				(20,150)
所得稅開支				(28,499)
年度母公司股權持有人應佔利潤				55,178
年度折舊及攤銷	9,314	17,846	—	27,160
重大非現金開支 (折舊及攤銷除外)	—	5,975	—	5,975

## (b) 資產及負債

	於二零零二年十二月三十一日			
	冷鮮肉及 冷凍肉	深加工 肉製品	分部間 對銷	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部資產				
非流動資產	194,554	311,913	—	506,467
流動資產	250,078	328,618	(70,634)	508,062
未分配	444,632	640,531	(70,634)	1,014,529
合併資產總值				172,593
合併資產總值				1,187,122
分部負債	(84,642)	(295,866)	70,634	(309,874)
未分配				(643,260)
合併負債總值				(953,134)
年內發生的資本開支	11,157	68,877	—	80,034



## 3. 分部報告(續)

二零零三年

## (a) 收益及開支

	截至二零零三年十二月三十一日止年度			
	冷鮮肉及 冷凍肉	深加工 肉製品	分部間 對銷	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收益	1,272,293	988,212	(321,772)	1,938,733
分部業績	66,559	123,403	—	189,962
未分配收入及開支				(35,711)
經營利潤				154,251
融資成本淨額				(28,034)
所得稅開支				(30,816)
年度母公司股權持有人應佔利潤				95,401
年度折舊及攤銷	10,329	24,349	—	34,678
重大非現金開支 (折舊及攤銷除外)	3,196	8,665	—	11,861

## (b) 資產及負債

	於二零零三年十二月三十一日			
	冷鮮肉及 冷凍肉	深加工 肉製品	分部間 對銷	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部資產				
非流動資產	220,580	342,838	—	563,418
流動資產	426,688	419,155	(216,949)	628,894
未分配	647,268	761,993	(216,949)	1,192,312
合併資產總值				623,098
合併資產總值				1,815,410
分部負債	(223,921)	(478,812)	216,949	(485,784)
未分配				(862,372)
合併負債總值				(1,348,156)
年內發生的資本開支	37,264	51,234	—	88,498

## 3. 分部報告(續)

## 二零零四年

## (a) 收益及開支

	截至二零零四年十二月三十一日止年度			
	冷鮮肉及 冷凍肉	深加工 肉製品	分部間 對銷	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收益	1,822,482	1,104,238	(333,990)	2,592,730
分部業績	109,822	142,901	—	252,723
未分配收入及開支				12,759
經營利潤				265,482
融資成本淨額				(43,756)
所得稅開支				(52,655)
年度母公司股權持有人應佔利潤				169,071
年度折舊及攤銷	14,090	35,797	—	49,887
重大非現金開支 (折舊及攤銷除外)	20,380	(3,357)	—	17,023

## (b) 資產及負債

	於二零零四年十二月三十一日			
	冷鮮肉及 冷凍肉	深加工 肉製品	分部間 對銷	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部資產				
非流動資產	285,039	453,593	—	738,632
流動資產	680,804	677,430	(625,717)	732,517
未分配	965,843	1,131,023	(625,717)	1,471,149
合併資產總值				2,381,603
合併資產總值				3,852,752
分部負債	(443,233)	(1,021,021)	625,717	(838,537)
未分配				(2,358,941)
合併負債總值				(3,197,478)
年內發生的資本開支	33,439	35,320	—	68,759

## 3. 分部報告(續)

二零零四年三月三十一日

## (a) 收益及開支

	截至二零零四年三月三十一日止三個月			
	冷鮮肉及 冷凍肉	深加工 肉製品	分部間 對銷	總計
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
分部收益	277,366	255,284	(36,114)	496,536
分部業績	22,323	34,892	—	57,215
未分配收入及開支				468
經營利潤				57,683
融資成本淨額				(8,829)
所得稅開支				(8,004)
期間母公司股權持有人應佔利潤				40,850
期間折舊及攤銷	3,803	8,496	—	12,299
重大非現金開支 (折舊及攤銷除外)	—	(3,538)	—	(3,538)

二零零五年三月三十一日

## (a) 收益及開支

	截至二零零五年三月三十一日止三個月			
	冷鮮肉及 冷凍肉	深加工 肉製品	分部間 對銷	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收益	840,725	347,731	(97,124)	1,091,332
分部業績	68,279	56,342	—	124,621
未分配收入及開支				(5,395)
經營利潤				119,226
融資成本淨額				(22,644)
所得稅開支				(2,333)
期間母公司股權持有人應佔利潤				94,249
期間折舊及攤銷	3,724	7,347	—	11,071
重大非現金開支 (折舊及攤銷除外)	—	—	—	—

## 3. 分部報告(續)

二零零五年三月三十一日(續)

## (b) 資產及負債

	於二零零五年三月三十一日			
	冷鮮肉及 冷凍肉	深加工 肉製品	分部間 對銷	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部資產				
非流動資產	195,441	332,266	—	527,707
流動資產	989,749	1,007,450	(1,105,623)	891,576
	1,185,190	1,339,716	(1,105,623)	1,419,283
未分配				1,911,512
合併資產總值				3,330,795
分部負債	(706,518)	(856,465)	1,105,623	(457,360)
未分配				(2,470,317)
合併負債總值				(2,927,677)
期內發生的資本開支	4,895	6,436	—	11,331

## 4. 其他經營收入

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零四年	二零零五年
	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
政府補貼	19,668	22,434	55,336	1,350	13,215
租金收入	1,364	1,756	1,680	172	413
確認業務合併 產生的負商譽(附註25)	—	—	23,292	16,089	—
雜項收入	2,967	2,322	5,010	469	1,736
	23,999	26,512	85,318	18,080	15,364

根據 貴集團與各地方政府簽訂的投資協議，於有關期間內，若干前身實體有權享有政府補貼，補貼與已付所得稅及政府雜費的總額大約相符，惟須獲得地方政府的年度批文，方可作實。政府補貼乃於獲得地方政府批文時確認。

## 5. 除稅前利潤

除稅前日常業務利潤已扣除／(計入)：

## (a) 融資成本淨額

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零四年	二零零五年
	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)	
利息開支 .....	19,365	23,426	43,864	8,135	22,204
銀行費用 .....	94	155	1,030	281	712
票據貼現開支 .....	1,414	4,773	40,669	2,998	9,040
從一家關聯公司獲得 的票據貼現開支補償 (附註11(b)(iv)) .....	—	—	(40,035)	(2,370)	(9,032)
利息收入 .....	(723)	(320)	(1,772)	(215)	(280)
	<u>20,150</u>	<u>28,034</u>	<u>43,756</u>	<u>8,829</u>	<u>22,644</u>

## (b) 其他項目

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零四年	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
存貨成本 .....	1,291,439	1,622,835	2,214,701	413,158	925,716
呆壞賬撥備 .....	5,975	11,861	4,816	—	—
呆壞賬收回 .....	—	—	(7,435)	(3,538)	—
折舊 .....	24,996	32,736	46,084	11,616	10,924
出售物業、廠房及 設備虧損 .....	520	792	859	373	278
經營租賃開支					
— 物業 .....	4,397	4,148	6,409	1,997	455
— 土地使用權 .....	—	—	—	—	682
租賃預付款項攤銷 .....	2,164	1,942	3,803	683	147
經營前開支撇銷 .....	1,795	335	1,520	658	423
研發開支 .....	879	478	1,048	26	202
	<u>1,328,191</u>	<u>1,674,287</u>	<u>2,273,120</u>	<u>430,303</u>	<u>947,097</u>

## 5. 除稅前利潤(續)

## (c) 人事開支

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零四年	二零零五年
	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)	
工資及薪金 .....	65,450	78,434	81,410	18,961	24,142
退休福利計劃供款 .....	4,801	4,988	6,386	1,510	1,386
社會保障供款 .....	1,200	1,246	1,596	377	346
員工福利 .....	6,913	6,989	10,524	2,249	681
	<u>78,364</u>	<u>91,657</u>	<u>99,916</u>	<u>23,097</u>	<u>26,555</u>
年內/期內					
平均員工人數 .....	<u>6,087</u>	<u>7,128</u>	<u>8,243</u>	<u>7,830</u>	<u>7,865</u>

貴集團參與中國政府營辦的退休金計劃，據此，貴集團於有關期間內須按有關中國機關所釐定標準工資為基準，按18%至24%的比例支付年度退休金供款。除該等供款外，貴集團並無就支付退休福利擁有其他重大責任。

## 6. 所得稅開支

## 於合併損益表內的所得稅開支

附註	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零四年	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
即期稅項開支 .....	31,032	37,799	52,850	6,987	2,333
遞延稅項收入					
暫時差異的					
產生及撥回 .....	14(b) (2,533)	(6,983)	(195)	1,017	—
於合併損益表內的					
所得稅開支 .....	<u>28,499</u>	<u>30,816</u>	<u>52,655</u>	<u>8,004</u>	<u>2,333</u>

(a) 根據百慕達及英屬處女群島的規則及法規，貴集團於百慕達及英屬處女群島不須繳納任何所得稅。

(b) 於有關期間，貴集團並無須繳納香港利得稅的應課稅利潤，故貴集團並無作出香港利得稅撥備。

## 6. 所得稅開支(續)

## 於合併損益表內的所得稅開支(續)

- (c) 根據中國所得稅規則及法規，於有關期間，在中國，組成 貴集團的各公司及前身實體有責任按稅率33%繳納中國企業所得稅，惟下列情況除外：
- (i) 江蘇雨潤食品集團於二零零二年十二月獲中國中央政府頒發「國家級農業龍頭企業」。根據二零零一年國稅法第124號，國家級農業龍頭企業是有資格獲豁免繳納截至二零零二年、二零零三年及二零零四年十二月三十一日止年度所有中國企業所得稅。國家級農業龍頭企業擁有超過50%股權的附屬公司亦有權獲豁免繳納中國企業所得稅，惟該公司須從事初級農產品加工業務。前身實體為江蘇雨潤食品集團的附屬公司，該等公司符合上述條件，故可享有上述稅務優惠待遇以及獲豁免繳納截至二零零二年、二零零三年及二零零四年十二月三十一日止年度所有中國企業所得稅。組成 貴集團的各公司截至二零零五年三月三十一日止三個月並無享有上述稅務優惠待遇。
- (ii) 組成 貴集團的各公司為中國外商投資企業，該等企業享有稅務減免期，期間該等企業自其錄得利潤首年起兩年均獲豁免繳納所有中國企業所得稅，其後三年均獲中國企業所得稅減半優惠。
- (iii) 根據新政發(2002)第29號及與新疆石河子市經濟技術開發區管委會簽訂的投資協議，新疆雨潤享有稅項減免期，期間新疆雨潤自其錄得利潤首年起五年均獲豁免繳納所有中國企業所得稅，其後均按中國企業所得稅稅率15%繳稅，年期直至二零一零年為止。

按適用稅率計算的所得稅與所得稅開支的調節如下：

	截至十二月三十一日止年度						截至三月三十一日止三個月			
	二零零二年		二零零三年		二零零四年		二零零四年		二零零五年	
	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元
除稅前利潤		83,677		126,217		221,726		48,854		96,582
按中國企業所得稅稅率33%										
計算的所得稅	33.0	27,613	33.0	41,652	33.0	73,170	33.0	16,122	33.0	31,872
境外司法權區的稅率影響	—	—	—	—	0.1	139	—	—	2.2	2,172
不可扣除開支	4.7	3,904	2.1	2,611	3.8	8,589	3.2	1,542	0.5	466
不課稅收入	—	—	—	—	(3.5)	(7,686)	(10.9)	(5,309)	—	—
免稅利潤	(3.6)	(3,018)	(10.7)	(13,447)	(9.7)	(21,557)	(8.9)	(4,351)	(33.3)	(32,177)
所得稅開支	34.1	28,499	24.4	30,816	23.7	52,655	16.4	8,004	2.4	2,333

就中國企業所得稅而言，不可扣除開支主要包括薪金、員工福利開支、招待費開支、罰款及附加費用以及推廣成本的不可扣除部分。不課稅收入為業務合併產生的負商譽。



## 7. 預付／應付所得稅

於合併資產負債表的即期稅項為：

	於十二月三十一日			於三月
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零零五年
				人民幣千元
於年初／期初	(14,466)	2,756	(5,154)	(20,384)
年度／期間中國				
企業所得稅撥備	(31,032)	(37,799)	(52,850)	(2,333)
已付中國企業所得稅	48,254	29,889	37,620	19,135
於年末／期末	2,756	(5,154)	(20,384)	(3,582)
代表：				
預付所得稅	2,844	316	505	39
應付所得稅	(88)	(5,470)	(20,889)	(3,621)
	2,756	(5,154)	(20,384)	(3,582)

## 8. 董事酬金

董事酬金詳情如下：

截至二零零二年十二月三十一日止年度

	袍金	基本薪金、 津貼及 其他福利	退休福利 計劃供款	花紅	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
<b>執行董事</b>					
祝義才	—	50	3	—	53
畢國祥	—	98	3	—	101
張原飛	—	96	—	—	96
祝義亮	—	98	3	—	101
葛玉琪	—	50	3	—	53
馮寬德	—	—	—	—	—
<b>非執行董事</b>					
焦樹閣	—	—	—	—	—
許尚威	—	—	—	—	—
許懿尹	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>					
康涸	—	—	—	—	—
鄭學益	—	—	—	—	—
高輝	—	—	—	—	—
總計	—	392	12	—	404

## 8. 董事酬金(續)

截至二零零三年十二月三十一日止年度

	袍金	基本薪金、 津貼及 其他福利	退休福利 計劃供款	花紅	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
<b>執行董事</b>					
祝義才 .....	—	105	3	—	108
畢國祥 .....	—	113	3	—	116
張原飛 .....	—	104	—	—	104
祝義亮 .....	—	109	3	—	112
葛玉琪 .....	—	86	3	—	89
馮寬德 .....	—	—	—	—	—
<b>非執行董事</b>					
焦樹閣 .....	—	—	—	—	—
許尚威 .....	—	—	—	—	—
許懿尹 .....	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>					
康涸 .....	—	—	—	—	—
鄭學益 .....	—	—	—	—	—
高輝 .....	—	—	—	—	—
總計 .....	—	517	12	—	529

截至二零零四年十二月三十一日止年度

	袍金	基本薪金、 津貼及 其他福利	退休福利 計劃供款	花紅	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
<b>執行董事</b>					
祝義才 .....	—	219	3	—	222
畢國祥 .....	—	303	3	—	306
張原飛 .....	—	300	3	—	303
祝義亮 .....	—	308	3	—	311
葛玉琪 .....	—	176	3	—	179
馮寬德 .....	—	96	—	—	96
<b>非執行董事</b>					
焦樹閣 .....	—	—	—	—	—
許尚威 .....	—	—	—	—	—
許懿尹 .....	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>					
康涸 .....	—	—	—	—	—
鄭學益 .....	—	—	—	—	—
高輝 .....	—	—	—	—	—
總計 .....	—	1,402	15	—	1,417

## 8. 董事酬金(續)

截至二零零四年三月三十一日止期間(未經審核)

	袍金	基本薪金、 津貼及 其他福利	退休福利 計劃供款	花紅	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
<b>執行董事</b>					
祝義才 .....	—	55	1	—	56
畢國祥 .....	—	76	1	—	77
張原飛 .....	—	75	1	—	76
祝義亮 .....	—	77	1	—	78
葛玉琪 .....	—	48	1	—	49
馮寬德 .....	—	24	—	—	24
<b>非執行董事</b>					
焦樹閣 .....	—	—	—	—	—
許尚威 .....	—	—	—	—	—
許懿尹 .....	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>					
康涸 .....	—	—	—	—	—
鄭學益 .....	—	—	—	—	—
高輝 .....	—	—	—	—	—
總計 .....	—	355	5	—	360

截至二零零五年三月三十一日止期間

	袍金	基本薪金、 津貼及 其他福利	退休福利 計劃供款	花紅	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
<b>執行董事</b>					
祝義才 .....	—	90	1	—	91
畢國祥 .....	—	90	1	—	91
張原飛 .....	—	90	1	—	91
祝義亮 .....	—	90	1	—	91
葛玉琪 .....	—	51	1	—	52
馮寬德 .....	—	—	—	—	—
<b>非執行董事</b>					
焦樹閣 .....	—	—	—	—	—
許尚威 .....	—	—	—	—	—
許懿尹 .....	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>					
康涸 .....	—	—	—	—	—
鄭學益 .....	—	—	—	—	—
高輝 .....	—	—	—	—	—
總計 .....	—	411	5	—	416

截至二零零二年、二零零三年及二零零四年十二月三十一日止各年度以及截至二零零四年及二零零五年三月三十一日止三個月各期間，貴公司分別有五、五、六、六及六名董事以貴集團僱員身份收取酬金。

## 8. 董事酬金(續)

按董事人數及酬金範圍劃分之董事酬金分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零四年	二零零五年
	董事人數	董事人數	董事人數	董事人數	董事人數
零至人民幣1,000,000元 . . . . .	5	5	6	6	6

(未經審核)

於有關期間，貴集團並無向董事、監事或任何五名最高薪酬人士支付款項以吸引其加入貴集團，或作為加入貴集團時的報酬或作為放棄職位的補償。於有關期間，並無董事放棄或同意放棄任何酬金。

## 9. 高級管理層酬金

於有關期間，貴集團五名最高薪酬人士均為貴公司董事，其酬金已於上文呈列的分析內反映。

## 10. 每股盈利

於有關期間的每股基本盈利乃根據截至二零零二年、二零零三年及二零零四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零零四年及二零零五年三月三十一日止三個月各期間的母公司股權持有人應佔利潤及於售股章程刊發日期時的915,000,000股已發行股份計算，並假設這些股份在所列表的全部有關期間內均已發行。

於有關期間的每股攤薄盈利的計算如下：

## 母公司股權持有人應佔利潤(攤薄後)

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零四年	二零零五年
	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
母公司股權持有人應佔利潤 . . .	55,178	95,401	169,071	40,850	94,249
可換股工具利息的稅後影響 . . .	—	—	420	—	6,582
母公司股權持有人應佔利潤(攤薄後) . . . . .	55,178	95,401	169,491	40,850	100,831

## 加權平均股份數目(攤薄後)

	於十二月三十一日			於三月三十一日	
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零四年	二零零五年
	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
加權平均股份數目 . . . . .	915,000	915,000	915,000	915,000	915,000
可換股工具的 兌換影響 . . . . .	—	—	3,680	—	134,313
加權平均股份數目(攤薄後) . . . . .	915,000	915,000	918,680	915,000	1,049,313

## 11. 關聯方交易

於有關期間，與下列各方進行的交易被視為關聯方交易。

關聯方名稱*	關係
江蘇雨潤食品產業集團有限公司 — 非食品經營業務 (「江蘇雨潤非食品經營業務」)**	貴公司實益擁有人祝義才先生及吳學琴女士實際擁有
南京金福潤食品有限公司 — 非食品經營業務 (「南京金福潤非食品經營業務」)**	貴公司實益擁有人祝義才先生及吳學琴女士實際擁有
安徽省雪潤肉食品有限公司 — 非食品經營業務 (「安徽雪潤非食品經營業務」)**	貴公司實益擁有人祝義才先生及吳學琴女士實際擁有
安徽雨潤食品集團有限公司 (「安徽雨潤」)	貴公司實益擁有人祝義才先生及吳學琴女士實際擁有
安徽恩彼蛋白質有限公司 (「安徽恩彼」)	貴公司實益擁有人祝義才先生實際擁有20%
安慶福潤禽業食品有限公司 (「安慶福潤」)	貴公司實益擁有人祝義才先生及吳學琴女士實際擁有
北京雨潤地華置業有限公司 (「北京地華」)	貴公司實益擁有人祝義才先生及吳學琴女士實際擁有
黃山松柏高爾夫鄉村俱樂部有限公司 (「黃山松柏」)	貴公司實益擁有人祝義才先生及吳學琴女士實際擁有
江蘇地華房地產發展有限公司 (「江蘇地華」)	貴公司實益擁有人祝義才先生及吳學琴女士實際擁有
安徽雨潤地華置業發展有限公司 (「安徽地華」)	貴公司實益擁有人祝義才先生及吳學琴女士實際擁有
馬鞍山市當塗縣帝益建設工程有限公司 (「當塗帝益」)	貴公司實益擁有人祝義才先生及吳學琴女士實際擁有
南京帝益貿易有限公司 (「南京帝益」)	貴公司實益擁有人祝義才先生及吳學琴女士實際擁有
南京雨潤商業管理有限公司 (「南京雨潤商業」)	貴公司實益擁有人祝義才先生及吳學琴女士實際擁有
南京雨潤工程建築有限公司 (「南京雨潤建築」)	貴公司實益擁有人祝義才先生及吳學琴女士實際擁有
富信達投資發展有限公司 (「富信達投資」)	貴公司實益擁有人祝義才先生及吳學琴女士實際擁有
江蘇豐潤食品有限公司 (「豐潤」)	貴公司實益擁有人祝義才先生及吳學琴女士實際擁有
東海養殖場 (「東海養殖場」)	貴公司實益擁有人祝義才先生實際擁有
聊城市福潤禽業食品有限公司 (「聊城福潤」)	貴公司實益擁有人祝義才先生及吳學琴女士實際擁有
都江堰福潤肉類加工有限公司 (「都江堰福潤」)	貴公司實益擁有人祝義才先生及吳學琴女士實際擁有

## 11. 關聯方交易(續)

關聯方名稱*	關係
桂林福潤肉類食品有限公司(「桂林福潤」) .....	貴公司實益擁有人祝義才先生及吳學琴女士實際擁有
湖南澧縣福潤肉類食品有限公司(「澧縣福潤」) .....	貴公司實益擁有人祝義才先生及吳學琴女士實際擁有
新餘福潤肉類食品有限公司(「新餘福潤」) .....	貴公司實益擁有人祝義才先生及吳學琴女士實際擁有

\* 該等公司的名稱以中文為其法定名稱，公司名稱的英文譯本僅供參考。

\*\* 就本報告而言，於有關期間，與江蘇雨潤非食品經營業務、南京金福潤非食品經營業務及安徽雪潤非食品經營業務進行的交易乃除屠宰、生產及銷售冷鮮肉及冷凍肉及深加工肉製品外的有關經營業務。

## (a) 重大關聯方交易—經常

於有關期間，貴集團與上述關聯方進行重大交易詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零四年	二零零五年
	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)	
<b>銷售肉製品及副產品</b>					
安徽雪潤非 食品經營業務 .....	53,478	83,167	23,661	315	1,172
<b>銷售原材料</b>					
安徽雪潤非 食品經營業務 .....	11,833	12,723	14,755	3,716	2,320
<b>採購原材料</b>					
安慶福潤 .....	—	893	8,419	594	2,336
聊城福潤 .....	—	—	9,057	—	2,182
總計 .....	—	893	17,476	594	4,518

根據重組，前身實體截至二零零五年三月三十一日止三個月期間擁有若干物業、廠房及設備以及土地使用權，總賬面值分別為人民幣290,139,000元及人民幣195,635,000元，貴集團並無獲轉讓該等物業、廠房及設備以及土地使用權，但貴集團分別根據融資租賃(附註12及22)及經營租賃(附註13)租賃該等物業、廠房及設備以及土地使用權。

董事認為，上述與關聯方交易乃於正常業務過程中按一般商業條款進行，有關條款對貴公司股東而言屬公允合理。董事已確認上述交易將於日後貴公司股份於香港聯合交易所有限公司上市後持續進行。

## 11. 關聯方交易(續)

## (b) 重大關聯方交易—非經常

(i) 於有關期間，貴集團與關聯方進行重大交易詳情如下：

附註	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零四年	二零零五年
	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
<b>銷售肉製品及副產品</b>					
南京雨潤商業 .....	—	—	10,402	301	10,635
南京帝益 .....	6,307	—	—	—	—
新餘福潤 .....	—	—	1,373	—	—
其他 .....	531	243	2,007	295	1,716
總計 .....	<u>6,838</u>	<u>243</u>	<u>13,782</u>	<u>596</u>	<u>12,351</u>
<b>銷售原材料</b>					
南京雨潤商業 .....	—	175	901	64	12
其他 .....	54	1,137	167	35	226
總計 .....	<u>54</u>	<u>1,312</u>	<u>1,068</u>	<u>99</u>	<u>238</u>
<b>購買成品</b>					
安徽雪潤非 食品經營業務 .....	<u>49,168</u>	<u>57,817</u>	<u>39,398</u>	<u>29,710</u>	<u>18,290</u>
<b>採購原材料</b>					
安徽雪潤非食品 經營業務 .....	982	41,692	1,755	736	433
桂林福潤 .....	—	—	32,307	547	6,703
澧縣福潤 .....	—	15,916	44,232	7,428	2,437
新餘福潤 .....	—	6,384	19,889	2,209	3,664
其他 .....	530	411	9	6	64
總計 .....	<u>1,512</u>	<u>64,403</u>	<u>98,192</u>	<u>10,926</u>	<u>13,301</u>
<b>購置機器 .....</b>					
江蘇雨潤非 食品經營業務 .....	10,316	8,485	14,617	2,050	—
南京金福潤非 食品經營業務 .....	—	5,013	6,810	—	—
總計 .....	<u>10,316</u>	<u>13,498</u>	<u>21,427</u>	<u>2,050</u>	<u>—</u>

(ii) 載於附註11(c)的結餘包括貴集團向貴公司董事兼股東所控制的公司提供短期墊款。



## 11. 關聯方交易 (續)

## (b) 重大關聯方交易—非經常 (續)

截至二零零二年、二零零三年及二零零四年十二月三十一日止各年度以及截至二零零四年及二零零五年三月三十一日止三個月各期間的最高結餘如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零四年	二零零五年
	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)	
江蘇雨潤					
非食品經營業務 . . .	54,424	550,235	1,301,892	372,184	1,557,458
南京帝益 . . . . .	48,738	78,101	86,834	74,887	78,122
安慶福潤 . . . . .	—	13,853	11,251	8,023	11,242
安徽雪潤					
非食品經營業務 . . .	51,271	133,999	169,793	134,532	169,793
北京地華 . . . . .	28,000	33,000	33,500	33,000	33,500
南京雨潤商業 . . . . .	312	2,033	9,905	2,191	11,937
江蘇地華 . . . . .	—	2,011	21,644	2,011	26,651
南京雨潤建築 . . . . .	1,750	1,951	1,750	1,750	—
黃山松柏 . . . . .	—	1,000	1,004	1,000	1,018
都江堰福潤 . . . . .	—	—	127	—	127
豐潤 . . . . .	3,400	3,400	3,285	3,285	269
富信達投資 . . . . .	—	109,000	500	500	—
桂林福潤 . . . . .	—	2,678	3,631	2,678	3,631
澧縣福潤 . . . . .	—	10,676	23,084	10,676	23,086
新餘福潤 . . . . .	—	525	35,454	1,030	35,454
其他 . . . . .	1,386	2,599	3,162	2,347	3,696

給予關聯方墊款為無抵押、免息並預期於一年內收回。江蘇雨潤非食品經營業務擔保該等結餘 (應收江蘇雨潤非食品經營業務款項數額除外)。

- (iii) 於二零零二年、二零零三年及二零零四年十二月三十一日以及於二零零五年三月三十一日，江蘇雨潤非食品經營業務擔保的若干銀行貸款及其他貸款分別為人民幣339,200,000元、人民幣410,400,000元、人民幣847,400,000元及人民幣100,000,000元 (附註21)。董事已確認，該等擔保將於 貴公司股份上市前解除。
- (iv) 截至二零零四年十二月三十一日止年度及截至二零零五年三月三十一日止三個月期間，江蘇雨潤非食品經營業務承擔 貴集團票據貼現開支總額分別為人民幣40,035,000元及人民幣9,032,000元。截至二零零四年十二月三十一日止年度及截至二零零五年三月三十一日止三個月期間，有關貼現票據所得款項總額人民幣1,487,552,000元及人民幣508,936,000元已再貸予江蘇雨潤非食品經營業務。
- (v) 於二零零三年十二月三十一日，江蘇雨潤非食品經營業務及 貴公司控股股東兼董事祝義才先生已共同為銀行貸款人民幣30,000,000元作出擔保。該擔保已於二零零四年獲解除。
- (vi) 截至二零零五年三月三十一日止三個月期間，銀行貸款合共人民幣211,000,000元以總值人民幣64,950,000元的若干物業作抵押，組成 貴集團的各公司並無承擔該等銀行貸款。
- (vii) 經有關銀行同意，組成 貴集團的各公司並無承擔若干銀行及其他貸款合共人民幣835,400,000元。

董事認為，上述與關聯方交易乃於正常業務過程中按一般商業條款及就 貴公司股東而言公允合理的條款進行。董事已確認上述交易將於日後 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司上市後不會持續進行。

## 11. 關聯方交易(續)

## (c) 應收關聯公司款項

	於十二月三十一日			於三月
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
<b>貿易</b>				
安徽雪潤非食品經營業務	27,415	48,997	5,941	6,135
南京帝益	37,816	13,965	6,118	6,118
安慶福潤	—	—	45	43
豐潤	63	—	25	23
安徽地華	—	23	22	5
南京雨潤商業	—	171	7,517	9,573
新餘福潤	—	—	545	—
其他	1,086	993	1,501	1,519
小計	66,380	64,149	21,714	23,416
<b>非貿易</b>				
江蘇雨潤非食品經營業務	—	193,391	887,968	1,557,458
安徽雪潤非食品經營業務	23,856	34,418	163,852	111,559
南京帝益	922	60,922	71,947	72,004
北京地華	28,000	33,000	33,500	33,500
安慶福潤	—	8,023	11,197	10,647
豐潤	3,337	3,285	244	244
都江堰福潤	—	—	127	81
江蘇地華	—	2,011	21,644	26,644
南京雨潤建築	1,750	1,750	—	—
南京雨潤商業	312	1,862	2,388	2,364
黃山松柏	—	1,000	1,004	943
廣元福潤	—	—	—	2
哈爾濱大眾	—	—	—	28,539
開封福潤	—	—	—	777
桂林福潤	—	2,678	3,631	—
澧縣福潤	—	10,676	23,083	—
新餘福潤	—	456	34,909	—
其他	300	1,354	1,539	965
小計	58,477	354,826	1,257,033	1,845,727
總計	124,857	418,975	1,278,747	1,869,143

應收關聯公司款項乃無抵押、免息並預期於一年內收回。於二零零二年、二零零三年及二零零四年十二月三十一日以及於二零零五年三月三十一日並無為該等款項作出撥備。江蘇雨潤非食品經營業務擔保該等應收關聯公司款項(應收江蘇雨潤非食品經營業務款項數額除外)。董事已確認該等結餘大部分將於貴公司股份上市前被收回。

## 11. 關聯方交易(續)

## (d) 應付關聯公司款項

	於十二月三十一日			於三月
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>貿易</b>				
安徽雪潤非食品經營業務	29	26,335	13,694	1,593
安慶福潤	—	660	9,141	8,105
桂林福潤	—	—	12,151	—
澧縣福潤	—	13,640	21,270	—
新餘福潤	—	360	5,406	—
其他	—	—	2,841	3,831
小計	29	40,995	64,503	13,529
<b>非貿易</b>				
江蘇雨潤非食品經營業務	160,267	—	—	249,702
南京帝益	38,598	6	41,236	41,231
安徽雪潤非食品經營業務	10,107	71,172	152,729	209,633
安慶福潤	—	33,609	29,539	29,810
安徽雨潤	—	10,000	65,000	65,000
安徽恩彼	—	885	993	572
都江堰福潤	—	—	6,559	6,660
富信達投資	—	—	60,000	60,000
宿州福潤	—	—	—	41,247
安徽福潤	—	—	—	1,556
白銀雨潤	—	—	—	14,534
北京雨潤食品	—	—	—	48,804
江蘇福潤	—	—	—	131,548
江蘇旺潤	—	—	—	27,784
阜陽旺潤	—	—	—	2,024
廣州錦潤	—	—	—	61,303
邯鄲福潤	—	—	—	13,023
開原福潤	—	—	—	7,627
開原雨潤	—	—	—	29,189
雨潤股份	—	—	—	383,823
內江雨潤肉食品	—	—	—	9,976
四川福潤	—	—	—	101,747
南京金福潤	—	—	—	224,581
上海雨潤	—	—	—	76,197
綏化大眾	—	—	—	6,348
桂林福潤	—	—	1,198	—
澧縣福潤	—	5,492	4,650	—
新餘福潤	—	37,427	49,523	—
其他	—	11	512	1,126
小計	208,972	158,602	411,939	1,845,045
總計	209,001	199,597	476,442	1,858,574

應付關聯公司款項乃無抵押、免息並預期於一年內償還。董事已確認該等結餘將於 貴公司股份上市前償還。

## 12. 物業、廠房及設備

	物業	廠房 及機器	汽車	傢俬及 固定裝置	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本</b>						
於二零零二年一月一日 ...	260,414	169,724	28,637	7,520	31,051	497,346
其他購入 .....	7,352	30,170	933	1,098	40,481	80,034
轉撥 .....	5,512	10,861	—	—	(16,373)	—
處置 .....	(1)	(4,490)	—	(198)	—	(4,689)
於二零零二年 十二月三十一日 .....	<u>273,277</u>	<u>206,265</u>	<u>29,570</u>	<u>8,420</u>	<u>55,159</u>	<u>572,691</u>
於二零零三年一月一日 ...	273,277	206,265	29,570	8,420	55,159	572,691
其他購入 .....	5,356	31,772	1,132	2,603	47,635	88,498
轉撥 .....	59,844	14,251	—	—	(74,095)	—
處置 .....	(59)	(1,656)	—	(296)	—	(2,011)
於二零零三年 十二月三十一日 .....	<u>338,418</u>	<u>250,632</u>	<u>30,702</u>	<u>10,727</u>	<u>28,699</u>	<u>659,178</u>
於二零零四年一月一日 ...	338,418	250,632	30,702	10,727	28,699	659,178
通過業務合併購入 (附註25) .....	36,118	28,171	—	11	—	64,300
其他購入 .....	8,845	22,012	2,794	2,504	32,604	68,759
轉撥 .....	26,673	5,003	—	37	(31,713)	—
處置 .....	(1,200)	(781)	(1,664)	(370)	—	(4,015)
於二零零四年 十二月三十一日 .....	<u>408,854</u>	<u>305,037</u>	<u>31,832</u>	<u>12,909</u>	<u>29,590</u>	<u>788,222</u>
於二零零五年一月一日 ...	408,854	305,037	31,832	12,909	29,590	788,222
通過融資租賃購入 .....	408,835	28,246	109	1,592	—	438,782
其他購入 .....	102	5,253	734	941	4,301	11,331
轉撥 .....	—	264	—	—	(264)	—
處置 .....	(19)	(1,179)	—	—	—	(1,198)
被視為向前身實體股權 所有人作出的分派 (附註20(f)) .....	(408,835)	(28,246)	(109)	(1,592)	(14,823)	(453,605)
於二零零五年三月三十一日	<u>408,937</u>	<u>309,375</u>	<u>32,566</u>	<u>13,850</u>	<u>18,804</u>	<u>783,532</u>

## 12. 物業、廠房及設備(續)

	物業	廠房 及機器	汽車	傢俬及 固定裝置	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>累計折舊</b>						
於二零零二年一月一日 ...	100,067	35,696	8,747	1,879	—	146,389
本年度折舊開支 .....	8,050	13,468	2,383	1,095	—	24,996
處置撥回 .....	—	(1,449)	—	(63)	—	(1,512)
於二零零二年 十二月三十一日 .....	<u>108,117</u>	<u>47,715</u>	<u>11,130</u>	<u>2,911</u>	<u>—</u>	<u>169,873</u>
於二零零三年一月一日 ...	108,117	47,715	11,130	2,911	—	169,873
本年度折舊開支 .....	10,031	18,327	2,430	1,948	—	32,736
處置撥回 .....	(5)	(586)	—	(113)	—	(704)
於二零零三年 十二月三十一日 .....	<u>118,143</u>	<u>65,456</u>	<u>13,560</u>	<u>4,746</u>	<u>—</u>	<u>201,905</u>
於二零零四年一月一日 ...	118,143	65,456	13,560	4,746	—	201,905
本年度折舊開支 .....	15,357	24,755	3,985	1,987	—	46,084
處置撥回 .....	(104)	(153)	(1,380)	(201)	—	(1,838)
於二零零四年 十二月三十一日 .....	<u>133,396</u>	<u>90,058</u>	<u>16,165</u>	<u>6,532</u>	<u>—</u>	<u>246,151</u>
於二零零五年一月一日 ...	133,396	90,058	16,165	6,532	—	246,151
通過融資租賃購入 .....	133,557	14,665	7	414	—	148,643
期間折舊開支 .....	3,754	5,828	913	429	—	10,924
處置撥回 .....	(3)	(468)	—	—	—	(471)
被視為前身實體股權 所有人作出的分派 (附註20(f)) .....	(133,557)	(14,665)	(7)	(414)	—	(148,643)
於二零零五年三月三十一日	<u>137,147</u>	<u>95,418</u>	<u>17,078</u>	<u>6,961</u>	<u>—</u>	<u>256,604</u>
<b>賬面值</b>						
於二零零二年 十二月三十一日 .....	<u>165,160</u>	<u>158,550</u>	<u>18,440</u>	<u>5,509</u>	<u>55,159</u>	<u>402,818</u>
於二零零三年 十二月三十一日 .....	<u>220,275</u>	<u>185,176</u>	<u>17,142</u>	<u>5,981</u>	<u>28,699</u>	<u>457,273</u>
於二零零四年 十二月三十一日 .....	<u>275,458</u>	<u>214,979</u>	<u>15,667</u>	<u>6,377</u>	<u>29,590</u>	<u>542,071</u>
於二零零五年 三月三十一日 .....	<u>271,790</u>	<u>213,957</u>	<u>15,488</u>	<u>6,889</u>	<u>18,804</u>	<u>526,928</u>

## 12. 物業、廠房及設備(續)

所有物業、廠房及設備均位於中國境內。

於二零零二年、二零零三年及二零零四年十二月三十一日銀行貸款總額分別人民幣95,000,000元、人民幣77,000,000元及人民幣211,000,000元，乃由總賬面值分別人民幣46,411,000元、人民幣28,400,000元及人民幣65,693,000元的若干物業所質押。截至二零零五年三月三十一日止三個月期間，銀行貸款合共人民幣211,000,000元，以總值人民幣64,950,000元的若干融資租賃物業所質押，組成 貴集團的各公司並無承擔該等銀行貸款(附註21)。

於二零零二年、二零零三年及二零零四年十二月三十一日以及於二零零五年三月三十一日，總賬面淨值分別為人民幣33,454,000元、人民幣40,070,000元、人民幣14,854,000元及人民幣7,128,000元的若干物業尚未獲發房地產權證。

根據各地方政府當局與 貴集團簽訂的各投資協議，於二零零二年、二零零三年及二零零四年十二月三十一日以及於二零零五年三月三十一日，總賬面值分別為人民幣54,976,000元、人民幣56,322,000元、人民幣54,754,000元及人民幣57,170,000元的若干物業、廠房及設備附有出售限制，惟取獲各地方政府當局頒發事先批文除外。

根據重組，前身實體擁有若干總賬面值人民幣290,139,000元的物業、廠房及設備，該等物業、廠房及設備並無轉讓予 貴集團，但已按融資租賃租賃予 貴集團，並於截至二零零五年三月三十一日止三個月期間正式生效。此外，根據重組，前身實體擁有若干總賬面值人民幣14,823,000元的在建工程，該等在建工程並無轉讓予 貴集團。並反映為截至二零零五年三月三十一日止期間前身實體股權所有人作出的分派。

## 13. 租賃預付款項

租賃預付款項指有關位於中國境內土地的土地使用權成本。 貴集團的土地使用權的餘下年期介乎四十四年至四十九年不等。

於二零零二年、二零零三年及二零零四年十二月三十一日的銀行貸款分別人民幣95,000,000元、人民幣77,000,000元及人民幣211,000,000元，乃由若干總賬面值分別人民幣8,192,000元、人民幣1,687,000元及人民幣46,952,000元的土地使用權所質押。

於二零零二年、二零零三年及二零零四年十二月三十一日，若干總賬面值分別為人民幣31,974,000元、人民幣34,871,000元及人民幣12,760,000元的土地使用權尚未獲發土地使用權證。於二零零五年三月三十一日，所有土地使用權證已經獲發。

根據各地方政府當局與 貴集團簽訂的各投資協議，於二零零二年、二零零三年及二零零四年十二月三十一日以及於二零零五年三月三十一日，若干總賬面值分別為人民幣58,670,000元、人民幣58,271,000元、人民幣63,709,000元及人民幣779,000元的土地使用權附有出售限制，惟取獲各地方政府當局頒發事先批文除外。

根據重組，前身實體擁有若干總賬面值人民幣195,635,000元的土地使用權，該等土地使用權並無轉讓予 貴集團，但已按經營租賃租賃給 貴集團，於截至二零零五年三月三十一日止三個月期間正式生效。前身實體並無將土地使用權的未攤銷結餘轉讓予 貴集團，該結餘反映為前身實體股權所有人的分派。

## 14. 遞延稅項資產及負債

## (a) 已確認遞延稅項資產及負債

於二零零二年、二零零三年及二零零四年十二月三十一日以及於二零零五年三月三十一日遞延稅項資產及負債的項目如下：

	於十二月三十一日			於三月
				三十一日
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>遞延稅項資產</b>				
物業、廠房及設備	87	3,012	3,102	14,171
租賃預付款項	73	1,929	2,364	—
呆賬撥備	3,690	6,550	7,620	7,948
應計開支	727	652	605	—
經營前開支撇銷	320	238	266	25
未動用稅項虧損	111	—	774	—
遞延稅項資產總值	5,008	12,381	14,731	22,144
與相同稅務司法權區的稅項抵銷	(168)	(558)	(3,579)	(2,320)
遞延稅項資產淨值	4,840	11,823	11,152	19,824
<b>遞延稅項負債</b>				
物業、廠房及設備	—	—	(903)	(1,195)
租賃預付款項	(168)	(260)	(349)	—
應計開支	—	(298)	(2,327)	(2,320)
遞延稅項負債總值	(168)	(558)	(3,579)	(3,515)
與相同稅務司法權區的稅項抵銷	168	558	3,579	2,320
遞延稅項負債淨值	—	—	—	(1,195)

## 14. 遞延稅項資產及負債(續)

## (b) 暫時差異變動

截至二零零二年、二零零三年及二零零四年十二月三十一日止年度以及截至二零零五年三月三十一日止三個月暫時差異的變動如下：

	於二零零二	於合併損益	於二零零二年	於合併損益	於二零零三年	通過業務	於合併損益	於二零零四年	於儲備	於二零零五年
	年一月一日	表內確認	十二月三十一日	表內確認	十二月三十一日	合併增加	表內確認	十二月三十一日	內確認	三月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(附註6)		(附註6)		(附註25)	(附註6)			
物業、廠房及設備	(36)	123	87	2,925	3,012	(216)	(597)	2,199	10,777	12,976
租賃預付款項	(64)	(31)	(95)	1,764	1,669	—	346	2,015	(2,015)	—
呆賬撥備	1,718	1,972	3,690	2,860	6,550	2,178	(1,108)	7,620	328	7,948
應計開支	295	432	727	(373)	354	(2,828)	752	(1,722)	(598)	(2,320)
經營前開支撤銷	394	(74)	320	(82)	238	—	28	266	(241)	25
未動用稅項虧損	—	111	111	(111)	—	—	774	774	(774)	—
總計	2,307	2,533	4,840	6,983	11,823	(866)	195	11,152	7,477	18,629

## 15. 存貨

	於十二月三十一日			於三月
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	77,603	95,662	110,834	116,788
在製品	20,568	22,198	23,182	14,270
成品	168,646	169,538	166,069	167,689
	266,817	287,398	300,085	298,747

於二零零二年、二零零三年及二零零四年十二月三十一日以及於二零零五年三月三十一日概無存貨按可變現淨值列賬。

## 16. 應收貿易賬款及其他應收款項

	於十二月三十一日			於三月
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收貿易賬款(附註16(a))	204,903	270,069	352,557	520,267
應收票據(附註16(b))	—	160,900	669,725	—
可抵扣增值稅	21,373	60,240	45,005	42,672
按金及預付款項	7,141	3,744	17,335	21,222
其他	7,850	7,488	18,030	9,819
	241,267	502,441	1,102,652	593,980



## 16. 應收貿易賬款及其他應收款項(續)

所有應收貿易賬款及其他應收款項預期於一年內收回。於二零零二年、二零零三年及二零零四年十二月三十一日以及於二零零五年三月三十一日，已計入應收貿易賬款內的應收關聯公司款項分別為人民幣66,380,000元、人民幣64,149,000元、人民幣21,714,000元及人民幣23,416,000元(附註11(c))。

## (a) 應收貿易賬款

	於十二月三十一日			於三月
				三十一日
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收貿易賬款	216,083	291,111	370,443	538,153
減：應收呆賬撥備	(11,180)	(21,042)	(17,886)	(17,886)
	<u>204,903</u>	<u>270,069</u>	<u>352,557</u>	<u>520,267</u>

貴集團一般向客戶提供介乎三十日至九十日不等的信貸期。貴集團應收貿易賬款(扣除呆賬撥備後)的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於三月
				三十一日
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
30日內	92,017	120,169	175,490	306,164
31日至90日	42,798	74,156	135,148	138,976
91日至180日	29,042	36,060	31,635	36,035
181日以上	41,046	39,684	10,284	39,092
	<u>204,903</u>	<u>270,069</u>	<u>352,557</u>	<u>520,267</u>

## (b) 應收票據

貴集團應收票據的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於三月
				三十一日
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
30日內	—	95,700	60,000	—
31日至60日	—	—	98,400	—
61日至90日	—	10,200	89,600	—
90日以上	—	55,000	421,725	—
	<u>—</u>	<u>160,900</u>	<u>669,725</u>	<u>—</u>

於二零零三年及二零零四年十二月三十一日，已計入應收票據內具有追索權的銀行貼現票據總值分別為人民幣160,900,000元及人民幣669,500,000元(附註21(v))。

## 17. 質押銀行存款

銀行存款已質押予銀行，作為若干銀行信貸額的質押品(附註24(b))。

## 18. 現金及現金等價物

	於十二月三十一日			於三月
				三十一日
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零五年
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
現金及銀行結餘 .....	51,785	61,188	250,566	44,771

## 19. 實收資本

就本報告而言，於二零零二年、二零零三年及二零零四年十二月三十一日以及於二零零五年三月三十一日的股本指在對銷於附屬公司投資後，組成 貴集團的各公司的實收資本總額。

於有關期間的出資以現金注入，除截至二零零二年及二零零三年十二月三十一日止各年度分別就江蘇福潤加工廠留存收益及儲備達人民幣27,651,000元的資本化及兌換應付關聯公司款項人民幣127,159,000元外。

貴公司於二零零五年九月十日收購 Key World 的全部權益，並成為 貴集團的控股公司。

## 20. 儲備

## (a) 資本盈餘

就本報告而言，於二零零二年、二零零三年及二零零四年十二月三十一日以及於二零零五年三月三十一日的資本盈餘指組成 貴集團的各公司實收資本的盈餘。

## (b) 中國法定儲備

將留存收益轉撥至中國法定儲備乃根據中國有關規則及法規以及 貴公司於中國註冊成立的附屬公司的組織章程進行，並獲各自董事會批准。

## (i) 法定公積金

在中國，前身實體須將其根據中國會計規則及法規所計算的淨利潤中10%轉撥至法定公積金，直至儲備結餘達至註冊資本的50%為止。前身實體必須在向股權所有人分派股息前轉撥至儲備。待重組完成後，法定公積金結餘轉撥至合併儲備。

## (ii) 法定公益金

根據中國公司法及前身實體組織章程，各前身實體須將其根據中國會計規則及法規計算的淨利潤中不多於10%轉撥至法定公益金。法定公益金僅可動用作前身實體僱員集體福利的資本項目，且除清盤之外，不可用作其他分派用途。前身實體必須在向股權所有人分派股息前轉撥至法定公益金。待重組完成後，法定公益金結餘轉撥至合併儲備。

## 20. 儲備(續)

## (b) 中國法定儲備(續)

## (iii) 法定儲備基金

根據中國公司法及附屬公司組織章程，貴集團在中國各附屬公司須將其根據中國會計規則及法規所計算的淨利潤中至少10%轉撥至法定儲備基金，直至儲備結餘達至資本的50%為止。附屬公司必須在向股權所有人分派股息前轉撥至此儲備。

法定儲備基金可用作彌補過往年度的虧損(如有)，亦可透過向股權所有人按彼等現有的股權權益百分比發行新股，將其轉為股本，惟其發行新股後的結餘不得少於註冊資本的25%。

## (c) 合併儲備

貴集團於二零零五年三月三十一日的合併儲備指向前身實體所收購的資產淨值減 Key World 發行的股份面值的差額。該儲備乃可供分派。

## (d) 可換股工具儲備

可換股工具儲備包括向工具持有人授出可將彼等的可換股工具兌換為 Key World 普通股的購股權的價值(附註23)。

## (e) 可供分派儲備

貴公司於二零零五年三月二十一日註冊成立，自其註冊成立日期起並無進行任何業務。因此，於二零零五年三月三十一日並無可供分派予股東的儲備。

根據第A節的呈列基準，於二零零二年、二零零三年及二零零四年十二月三十一日以及於二零零五年三月三十一日，在前身實體的業務轉讓完成後，組成貴集團的各公司的可供分派儲備總額分別為人民幣110,586,000元、人民幣155,853,000元、人民幣190,974,000元及人民幣116,796,000元。

## 20. 儲備(續)

## (f) 被視為向股權所有人作出的分派

就本報告而言，被視為向股權所有人作出的分派，指於有關期間由江蘇雨潤非食品經營業務所保留江蘇雨潤食品集團及安徽雪潤的利潤以及江蘇旺潤的股權。

根據重組，下列前身實體資產及負債並無轉讓予 貴集團，而已反映為截至二零零五年三月三十一日止三個月合併權益變動表內被視為向當時股權所有人作出的分派。

	截至 二零零五年 三月三十一日 止三個月 人民幣千元
物業、廠房及設備 .....	304,962
租賃預付款項 .....	195,635
流動資產淨值 .....	268,046
銀行貸款及其他貸款 .....	(228,000)
	<u>540,643</u>

## (g) 股息

年內/期內應派股息如下：

	於十二月三十一日			於三月 三十一日
	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
於年末後/期末後宣派的股息 .....	—	90,818	—	—

根據在二零零四年十二月十日舉行的董事會會議上通過的決議案，前身實體向其當時各自的股權所有人就截至二零零三年十二月三十一日止年度宣派股息人民幣90,818,000元。該等所宣派的數額已於二零零四年十二月派付。於二零零四年度建議截至二零零三年十二月三十一日止年度的股息於二零零三年十二月三十一日尚未確認為負債。

董事認為，於有關期間所派付的股息不能作為 貴公司日後股息政策的指標。

## 21. 銀行及其他貸款

應償還的銀行及其他貸款如下：

	於十二月三十一日			於三月
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
銀行貸款				
1年內	277,763	355,139	942,000	205,000
1年後但於2年內	47,437	139,093	24,400	—
3至5年內，首尾兩年包括在內	109,000	23,168	32,000	—
	<u>434,200</u>	<u>517,400</u>	<u>998,400</u>	<u>205,000</u>
其他財務機構貸款				
1年內	—	—	60,000	—
市政府貸款				
1年內	—	15,100	64,623	—
1年後但於2年內	—	490	1,523	—
3至5年內，首尾兩年包括在內	—	1,470	4,570	—
5年以上	—	2,940	7,618	—
	<u>—</u>	<u>20,000</u>	<u>78,334</u>	<u>—</u>
貼現票據所得款項				
1年內	—	160,900	669,500	—
	<u>—</u>	<u>160,900</u>	<u>669,500</u>	<u>—</u>
貸款總額	<u>434,200</u>	<u>698,300</u>	<u>1,806,234</u>	<u>205,000</u>
減：分類為流動負債並須於				
1年內償還的貸款	(277,763)	(531,139)	(1,736,123)	(205,000)
	<u>156,437</u>	<u>167,161</u>	<u>70,111</u>	<u>—</u>

## 21. 銀行及其他貸款(續)

## 條款

	於十二月三十一日			於三月	
				三十一日	
	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	
有抵押銀行貸款：					
固定年息率介乎 4.78%至8.57% . . . . . (i)	95,000	77,000	211,000	—	
已擔保銀行貸款：					
固定年息率介乎2.88%至7.97% . . .	232,200	341,000	433,000	100,000	
按現時市場利率的浮動息率 . . . .	20,000	20,000	114,400	—	
首年之固定年息率介乎 2.88%至7.128%。餘下年度按 現時市場息率的浮動息率 . . . .	87,000	79,400	240,000	—	
	(ii)	339,200	440,400	787,400	100,000
市政府貸款：					
免息 . . . . . (iii)	—	20,000	78,334	—	
其他銀行貸款：					
固定年息率介乎3.00%至6.90% . . .	—	—	—	105,000	
其他財務機構貸款：					
固定年息率8.57% . . . . . (ii)	—	—	60,000	—	
貼現票據所得款項 . . . . . (v)	—	160,900	669,500	—	
		434,200	698,300	1,806,234	205,000
減：分類為流動負債並須於1年內償還的 貸款 . . . . .	(277,763)	(531,139)	(1,736,123)	(205,000)	
		156,437	167,161	70,111	—

## 附註：

(i) 有抵押銀行貸款以下列資產作抵押：

	於十二月三十一日			於三月
				三十一日
	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
資產賬面值：				
物業 . . . . .	46,411	28,400	65,693	—
土地使用權 . . . . .	8,192	1,687	46,952	—
	54,603	30,087	112,645	—

## 21. 銀行及其他貸款(續)

附註：(續)

- (ii) 於各結算日的已擔保銀行貸款及其他財務機構貸款由江蘇雨潤非食品經營業務作擔保，惟由江蘇雨潤非食品經營業務及 貴公司股東兼董事祝義才先生共同擔保的一筆已擔保銀行貸款人民幣30,000,000元除外。 貴公司董事確認，該等擔保將會於 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司上市前解除。
- (iii) 根據重組及有關中國法律，截至二零零五年三月三十一日止三個月期間，組成 貴集團的各公司並無承擔市政府為數人民幣68,934,000元貸款。
- (iv) 前身實體以往向銀行取得若干銀行借貸及應付票據(附註24(b))，並將部分所得款項再貸予關聯公司，該等關聯公司的主要業務為非食品經營業務。根據重組，前身實體已就向組成 貴集團的各公司出售食品經營業務連同若干資產及負債取得有關銀行同意。根據中國法律，在重組後，總額人民幣835,400,000元的銀行借貸將不會包括在由組成 貴集團的各公司承擔的負債內，因此，由取獲銀行同意的日期起，並未確認該等負債。截至二零零五年三月三十一日止，組成 貴集團的各公司未確認的銀行借貸總額為人民幣735,400,000元。
- (v) 應收票據屬有追索權的貼現。貼現所得款項乃於合併資產負債表內以應收票據作質押的借貸列值(附註16(b))。

## 22. 融資租賃負債

應付融資租賃負債如下：

	於二零零五年三月三十一日		
	最低		
	租賃付款	利息	本金
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
少於1年	14,385	822	13,563
1年至5年	57,571	10,703	46,868
5年以上	703,121	473,413	229,708
融資租賃承擔總額	775,077	484,938	290,139
減：分類為流動負債的一年內到期融資租賃承擔	(14,385)	(822)	(13,563)
	<u>760,692</u>	<u>484,116</u>	<u>276,576</u>

組成 貴集團的各公司與若干前身實體訂立租賃協議及合約協議，以總值人民幣290,139,000元租賃若干物業、廠房及設備(附註12)。該融資租賃負債乃按日後現金流量的公允值列值，並以相類融資安排的市場利率進行貼現。

## 23. 可換股工具

	於十二月三十一日	於三月三十一日
	二零零四年	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日的賬面值	—	117,772
發行可換股工具所得款項	247,923	—
交易成本	(2,100)	—
所得款項淨額	245,823	117,772
分類為權益的款額	(128,471)	—
已攤銷交易成本	9	51
已攤銷可換股工具折扣	411	6,531
於十二月三十一日/三月三十一日的負債賬面值	<u>117,772</u>	<u>124,354</u>

於二零零四年十二月二十日，Key World 向兩名獨立人士(「持有人」)發行可換股工具(「可換股工具」)，本金總額為30,000,000美元(約相等於人民幣247,923,000元)。持有人有權在 Key World 向普通股持有人派付任何股息時，按假設已兌換為基準同時收取應付利息。尚未兌換的可換股工具本金可以全部或按6,000,000美元的任何倍數兌換為有關數目的 Key World 普通股，兌換價約相等於每股2,043.74美元(約相等於人民幣16,890元)(「兌換價」)。根據可換股工具的條款，兌換價在若干條件下可予調整，而持有人則可在若干條件出現時選擇按預定價格贖回可換股工具。

於到期日(即二零零九年十二月二十日)，倘可換股工具於當日尚未兌換為股份，則 Key World 須以本金(連同到期及應付的應計利息)贖回全部可換股工具。該等可換股工具由 Key World 股份作抵押並由 貴公司實益擁有人祝義才先生及吳學琴女士作出擔保。於二零零五年三月三十一日後，該等可換股工具已獲 貴公司發行的可換股工具所取代(第D節附註3)。



## 23. 可換股工具(續)

可換股工具的負債部分及股權部分的價值乃由獨立測量師威格斯資產評估顧問有限公司根據於發行可換股工具時的貼現現金流量法進行估值。該行有多名香港測量師學會的資深會員。

可換股工具自其發行日期起概無兌換為任何 Key World 股份。

## 24. 應付貿易賬款及其他應付款項

	於十二月三十一日			於三月
				三十一日
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付貿易賬款(附註24(a))	107,104	226,947	244,288	334,490
應付票據(附註24(b))	146,690	180,000	387,280	5,000
預收貨款	14,575	18,802	73,794	49,644
應付增值稅	686	1,173	1,142	207
其他應付款項及應計費用(附註24(c))	40,819	58,862	134,140	68,982
	<u>309,874</u>	<u>485,784</u>	<u>840,644</u>	<u>458,323</u>

應付貿易賬款包括於二零零二年、二零零三年及二零零四年十二月三十一日以及於二零零五年三月三十一日分別應付關聯公司款項，總額為人民幣29,000元、人民幣40,995,000元、人民幣64,503,000元及人民幣13,529,000元。(附註11(d))

## (a) 應付貿易賬款

應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於三月
				三十一日
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
30日內	81,010	170,043	133,267	149,418
31日至90日	19,362	32,498	55,845	114,114
91日至180日	2,650	17,908	25,748	35,399
181日以上	4,082	6,498	29,428	35,559
	<u>107,104</u>	<u>226,947</u>	<u>244,288</u>	<u>334,490</u>

## (b) 應付票據

貴集團應付票據的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於三月
				三十一日
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
30日內	23,000	30,000	20,000	—
31日至60日	—	40,000	50,000	—
61日至90日	25,000	50,000	178,000	—
90日以上	98,690	60,000	139,280	5,000
	<u>146,690</u>	<u>180,000</u>	<u>387,280</u>	<u>5,000</u>

## 24. 應付貿易賬款及其他應付款項(續)

## (b) 應付票據(續)

應付票據於二零零二年、二零零三年及二零零四年十二月三十一日分別以質押銀行存款合共人民幣54,625,000元、人民幣34,000,000元及人民幣192,127,000元作抵押。

除附註21(iv)外，直至二零零五年三月三十一日，應付票據總額人民幣307,280,000元將不會計入貴集團所承擔的負債內，並自獲銀行同意的日期起不確認為負債。

## (c) 其他應付款項及應計費用

其他應付款項及應計費用包括有關與獨立第三方業務合併的遣散費撥備，於二零零二年、二零零三年及二零零四年十二月三十一日以及於二零零五年三月三十一日的金額分別為人民幣7,090,000元、人民幣4,190,000元、人民幣36,436,000元及人民幣573,000元(附註25)。根據重組，貴集團並無承擔遣散費人民幣35,079,000元。

## 25. 業務合併

於有關期間，貴集團向獨立第三方收購以下中國境內公司的屠宰、生產及銷售冷鮮肉及冷凍肉及深加工肉製品的經營業務，及具相關的資產及負債：

公司名稱	收購日期	主要業務	代價 人民幣千元	自收購日期起至 各年末/期末各公司 所貢獻的業績	
				二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
開封市肉聯廠* . . .	二零零四年三月二十二日	屠宰、生產及銷售冷鮮肉 及冷凍肉	13,000	274	(40)
哈爾濱肉類 聯合加工廠* . . .	二零零四年一月十二日	屠宰、生產及銷售冷鮮肉、 冷凍肉及深加工肉製品	—	9,652	10,001
廣元川北肉類 食品加工廠* . . .	二零零四年四月二十四日	屠宰、生產及銷售冷鮮肉 及冷凍肉	4,200	(1,501)	(159)
				8,425	9,802

\* 該等公司的名稱以中文為其法定名稱，公司名稱的英文譯本僅供參考。

由於未能向前股權所有人取得有關資料，故披露貴集團於有關期間各年度/期間的收益及母公司股權持有人應佔淨利潤/淨虧損(假設於有關年度/期間所有業務合併的收購日期為各年初/期初)乃屬不切實可行。

## 25. 業務合併(續)

收購對 貴集團資產及負債有以下影響。

於收購日被收購方的資產淨值

	截至 十二月三十一日 止年度 二零零四年 人民幣千元	截至 三月三十一日 止三個月 二零零四年 人民幣千元 (未經審核)
租賃預付款項	89,375	87,234
物業、廠房及設備(附註12)	64,300	55,038
存貨	8,329	8,329
現金及現金等價物	20,241	20,241
應收貿易賬款及其他應收款項	8,945	8,945
應收關聯公司款項	44,751	44,751
應付貿易賬款及其他應付款項	(109,683)	(109,683)
銀行及其他貸款	(84,900)	(84,900)
遞延稅項負債(附註14(b))	(866)	(866)
可識別淨資產	40,492	29,089
收購時所產生的負商譽(附註4)	(23,292)	(16,089)
以現金支付的總收購價	17,200	13,000
減：已收購附屬公司的現金	(20,241)	(20,241)
收購附屬公司所產生的現金流入淨額	(3,041)	(7,241)

由於收購時議價成功，故收購經營業務時產生負商譽。

## 26. 金融工具

於 貴集團正常業務過程中產生流動資金、信貸、利率及外匯風險。

## 流動資金風險

貴集團於二零零二年十二月三十一日的流動負債淨值約為人民幣120,882,000元。貴集團於二零零三年及二零零四年十二月三十一日以及二零零五年三月三十一日的流動資產淨值分別約為人民幣59,174,000元、人民幣93,373,000元及人民幣257,712,000元。截至二零零二年、二零零三年及二零零四年十二月三十一日止年度以及截至二零零五年三月三十一日止三個月，貴集團錄得經營活動現金流入淨額分別約為人民幣66,522,000元、人民幣175,609,000元、人民幣339,765,000元及人民幣90,073,000元。同期，貴集團投資活動的現金流出淨額分別約為人民幣351,699,000元、人民幣686,040,000元、人民幣1,645,994,000元及人民幣724,437,000元。貴集團就截至二零零二年、二零零三年及二零零四年十二月三十一日止年度以及截至二零零五年三月三十一日止三個月亦錄得融資活動的現金流入淨額分別約人民幣269,662,000元、人民幣519,834,000元、人民幣1,495,607,000元及人民幣428,569,000元。貴集團截至二零零二年、二零零三年及二零零四年十二月三十一日止年度以及截至二零零五年三月三十一日止三個月的現金及現金等價物增加/(減少)分別約人民幣(15,515,000)元、人民幣9,403,000元、人民幣189,378,000元及人民幣(205,795,000)元。

至於二零零五年及隨後期間，貴集團的流動資金主要依賴維持充足的經營活動現金流入以應付其到期的債務，也依賴取得外部融資，以應付其預定的日後資本開支。

## 26. 金融工具(續)

### 流動資金風險(續)

貴公司董事已對貴集團截至二零零五年十二月三十一日止年度的現金流量預測進行詳細檢討。根據有關預測，董事確認在該期間貴集團擁有充足流動資金，可應付營運資金及資本開支需求。董事認為，現金流量預測中所載假設及敏感性分析均為合理。然而，對日後事件的所有假設均受固有限制及不明朗因素影響，且部分或全部此等假設可能不會實現。

### 信貸風險

管理層已備有一套信貸政策，並持續監察所承受的信貸風險。貴集團會對所有信貸額超過若干款額的客戶進行信貸評估。貴集團就財務資產毋須抵押品。

應收關聯公司款項分別佔二零零二年、二零零三年、二零零四年十二月三十一日及二零零五年三月三十一日流動資產的18.5%、33.8%、41.2%及67.2%，該等款項為應收江蘇雨潤非食品經營業務款項或由江蘇雨潤非食品經營業務作出擔保的款項。董事確定該等結餘大部分會於貴公司股份上市前收回。除上述款項外，貴集團於結算日並無重大集中的信貸風險。最高的信貸風險已於資產負債表中按各財務資產的賬面值呈列。

### 利率風險

銀行及其他貸款的利率於附註21中披露。貴集團所採取的政策可確保其超過50%的利率波動風險是按固定基準進行。

### 外匯風險

貴集團絕大部分產生收益的業務都以人民幣進行交易，而人民幣不能完全自由兌換為外幣。一九九四年一月一日，中國政府將外幣匯率雙軌制廢除，引入由中國人民銀行(「人行」)公佈的單一匯率制度。然而，匯率並軌並不表示人民幣可以自由兌換為其他外幣。所有外幣交易須繼續通過人行，或獲授權買賣外幣的其他機構進行。如要獲得人行或其他機構批准以外幣付款，包括滙付股息，則須呈交付款申請表格連同有關的證明文件。

### 公允值

現金及現金等價物、質押銀行存款、應收貿易賬款及其他應收款項、應付貿易賬款及其他應付款項、應收／應付關聯方款項及其他貸款的公允值與其賬面值並無重大差異。

由於質押銀行存款、短期存款及短期銀行及其他貸款於短期內到期，故該等工具的賬面值估計約相等於其公允值。

該等融資租賃負債的公允值乃按日後現金流量的現值進行估值，並以相同租賃安排的市場利率進行貼現。估計公允值反映利率變動。

## 26. 金融工具(續)

## 公允值(續)

根據利用類似金融工具的現行市場息率計算折現現金流量估計，貴集團銀行及其他貸款的非即期部分的公允值如下：

	於十二月三十一日			於三月
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
銀行及其他貸款(附註21)				
賬面值	156,437	167,161	70,111	—
公允值	156,437	165,764	67,176	—

公允值是指在某個特定時間按相關的市場資料及有關金融工具的資料而作出的估計。該等估計帶主觀性質，亦涉及不明朗因素及多項重大判斷，故不能準確釐定。任何假設的變動，均可能嚴重影響估計。

## 27. 承擔

## (a) 經營租賃

貴集團有關物業的不可撤銷經營租賃下的最低租金付款總額如下：

	於十二月三十一日			於三月
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
1年內	302	473	393	—
1年後但5年內	832	598	363	—
5年後	3,192	3,129	3,066	—
	4,326	4,200	3,822	—

於有關期間，貴集團根據經營租賃租賃多項物業。租賃一概不包括或然租金。

## (b) 資本承擔

在財務資料內各年末／期末尚未支付的資本承擔如下：

	於十二月三十一日			於三月
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
已訂約	—	—	1,065	1,065
已批准但未訂約	112,230	88,275	435,196	413,169
	112,230	88,275	436,261	414,234

資本承擔預期將於一年內處理。

## 28. 或然事項

貴集團在其正常業務過程中涉及若干其他申索及法律訴訟。董事認為，該等事項的最終裁決將不會對貴集團的財務狀況、經營業績或流動資金造成重大不利影響。於二零零五年三月三十一日尚未解決的重大訴訟概述如下：

- (i) 於二零零四年一月九日，承建商從化市建總建築工程有限公司對廣州錦潤提出訴訟，索償有關於期內由該承建商進行的若干工程合約的未償還工程費用及工程按金，合共人民幣3,764,000元。

董事認為，廣州錦潤已按照有關合約所載條款向該承建商付款，然而，該承建商卻未有按照合約所載規定完成工程。於是，廣州錦潤向該承建商提出反索償，要求賠償人民幣600,000元，另加有關之法律費用。

董事認為，此訴訟仍處於初步階段，目前階段未能合理確實地估計其結果，因此並未於截至二零零四年十二月三十一日止年度及截至二零零五年三月三十一日止三個月就該索償計提撥備。

- (ii) 於二零零四年七月七日，包裝物料供應商運城市新恒彩印有限公司對雨潤股份提出訴訟，索償未繳包裝物料費用人民幣1,200,000元、有關延期付款的賠償人民幣480,000元及有關法律費用。該案件已於二零零五年四月九日審結，而雨潤股份須支付尚未償還應付款項人民幣954,100元，有關款項已計入於二零零五年三月三十一日的應付貿易賬款。

## 29. 最終控股公司

董事認為貴公司於二零零五年三月三十一日的最終控股公司是在英屬處女群島註冊成立之 Willie Holdings Limited。

## D. 結算日後事項

於二零零五年三月三十一日後發生以下重大事項：

### 1. 重組

為籌備貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市，組成貴集團的各公司已進行重組，以精簡貴集團的架構。有關重組的詳情載於售股章程「本集團歷史和架構」[「公司重組」一節。進行重組後，貴公司於二零零五年九月十日成為貴集團的控股公司。

### 2. 物業估值

為籌備貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市，戴德梁行有限公司於二零零五年六月三十日重估貴集團的物業。

### 3. 發行可換股工具

於二零零五年九月十日，貴公司向持有人發行本金總額30,000,000美元(約相當於人民幣247,923,000元)的可換股工具(「新可換股工具」)，到期日為二零零九年十二月二十日，藉以換取 Key World 於二零零四年十二月二十日發行的可換股工具(附註23)。

### 4. 購股權計劃

根據貴公司股東於二零零五年九月十日通過的書面決議案，貴公司有條件採納購股權計劃。購股權計劃的主要條款載於售股章程附錄六。

## E. 貴公司資產負債表

貴公司於二零零五年三月二十一日註冊成立，法定股本為100,000港元(約相當於人民幣106,000元)，分為1,000,000股，每股面值0.10港元。於二零零五年三月二十九日，貴公司根據百慕達有關規則及法規以未繳股款形式向 Willie Holdings Limited 發行1,000,000股股份。自其註冊成立日期以來，貴公司並無經營任何業務。

## F. 董事酬金

除上文第C節附註8所披露者外，於有關期間並無已付或應付貴公司董事的酬金。根據現行安排，截至二零零五年十二月三十一日止年度應付貴公司董事酬金總額估計約為人民幣3,000,000元，不包括按貴公司酌情決定應付的管理層花紅。

## G. 結算日後賬目

於二零零五年三月三十一日以後任何期間，貴公司並無編製任何經審核財務報表。

此致

中國雨潤食品集團有限公司  
高盛(亞洲)有限責任公司  
國泰君安融資有限公司  
列位董事 台照

畢馬威會計師事務所  
香港執業會計師  
謹啟

二零零五年九月二十日