



# CODE AGRICULTURE (HOLDINGS) LIMITED 科地農業控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份編號：8153)

## 截至二零一三年三月三十一日止年度 末期業績公告

### 香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)之特色

創業板之定位，乃為相比起其他在聯交所上市之公司帶有較高投資風險之公司提供一個上市之市場。有意投資之人士應了解投資於該等公司之潛在風險，並應經過審慎周詳之考慮後方作出投資決定。創業板之較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他經驗豐富之投資者。

由於創業板上市公司新興之性質所然，在創業板買賣之證券可能會較於主板買賣之證券承受較大之市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣之證券會有高流通量之市場。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本公告(科地農業控股有限公司各董事願共同及個別對此負全責)乃遵照聯交所創業板證券上市規則之規定而提供有關科地農業控股有限公司之資料。各董事經作出一切合理查詢後，確認就彼等所深知及確信，本公告所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導或欺詐成份；及並無遺漏任何其他事項致使本公告所載任何陳述或本公告產生誤導。

## 摘要

- 截至二零一三年三月三十一日止年度，本集團錄得營業額約為734,660,000港元，較去年增加約11.0%。
- 截至二零一三年三月三十一日止年度之本公司擁有人應佔虧損約為248,806,000港元（二零一二年：溢利50,463,000港元）。
- 截至二零一三年三月三十一日止年度之本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損約為9.17港仙。
- 董事會不建議就截至二零一三年三月三十一日止年度派發任何股息。

## 末期業績

科地農業控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）謹提呈本公司及其子公司（統稱「本集團」）截至二零一三年三月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同去年之比較數字如下：

### 綜合全面收益表

截至二零一三年三月三十一日止年度

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元 (重列)
營業額	5	734,660	663,896
銷售及服務成本		(500,549)	(434,513)
毛利		234,111	229,383
其他收入	6	23,904	20,435
分銷成本		(127,217)	(78,538)
行政費用		(135,450)	(137,423)
經營(虧損)/溢利		(4,652)	33,857
其他(虧損)/收益	7	(125,410)	99,984
融資成本	8	(22,914)	(21,361)
分佔聯營公司業績		(681)	611
出售子公司之收益		-	1,760
終止作為子公司 綜合列賬之虧損		-	(2,779)
商譽減值虧損	12	(8,495)	-
其他無形資產減值虧損	13	(135,396)	(77,174)
除所得稅前(虧損)/溢利	9	(297,548)	34,898
所得稅抵免	10	44,954	17,961
年度(虧損)/溢利		(252,594)	52,859
以下人士應佔(虧損)/溢利：			
本公司擁有人		(248,806)	50,463
非控股權益		(3,788)	2,396
		(252,594)	52,859
		港仙	港仙
每股(虧損)/盈利			
— 基本及攤薄	11	(9.17)	1.86

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元 (重列)
除稅後年度其他全面收益(包括重新分類調整):		
換算海外業務產生之		
匯兌差額	(741)	30,352
年內出售海外業務之		
重新分類調整	—	46
	<u>(741)</u>	<u>30,398</u>
年度全面收益總額	<u><u>(253,335)</u></u>	<u><u>83,257</u></u>
以下人士應佔全面收益總額:		
本公司擁有人	(249,503)	80,987
非控股權益	<u>(3,832)</u>	<u>2,270</u>
	<u><u>(253,335)</u></u>	<u><u>83,257</u></u>

# 綜合財務狀況表

於二零一三年三月三十一日

	附註	於二零一三年 三月三十一日 千港元	於二零一二年 三月三十一日 千港元 (重列)	於二零一一年 四月一日 千港元 (重列)
<b>資產及負債</b>				
<b>非流動資產</b>				
物業、機器及設備		<b>71,746</b>	83,516	92,217
預付土地租賃款項		<b>10,727</b>	11,000	10,866
商譽	12	<b>5,069</b>	13,564	14,104
其他無形資產	13	<b>173,463</b>	374,733	500,796
聯營公司權益		–	16,531	–
遞延稅項資產		<b>3,399</b>	7,835	4,260
		<b>264,404</b>	507,179	622,243
<b>流動資產</b>				
存貨		<b>106,899</b>	67,910	64,745
應收賬款及應收票據	14	<b>363,120</b>	442,635	462,152
預付款項、其他應收款項及按金		<b>310,192</b>	245,942	138,057
應收客戶合約工程款項		–	–	5,992
應收關連公司款項		<b>20,705</b>	3,511	14,286
於損益賬按公平值處理之 金融資產		–	–	822
已抵押存款		<b>181,237</b>	260,222	231,372
現金及現金等價物		<b>11,313</b>	160,755	47,491
		<b>993,466</b>	1,180,975	964,917
持作銷售資產		–	129,161	130,764
		<b>993,466</b>	1,310,136	1,095,681

		於二零一三年 三月三十一日 千港元	於二零一二年 三月三十一日 千港元 (重列)	於二零一一年 四月一日 千港元 (重列)
	附註			
<b>流動負債</b>				
應付賬款及應付票據	15	96,331	62,236	210,141
其他應付款項及應計費用		50,688	67,458	56,461
應付子公司一名非控股股東款項		1,129	1,522	1,807
應付一名董事款項		5,541	5,186	6,013
借貸		502,811	747,004	407,111
遞延收入		—	—	583
應付稅項		2,143	3,963	3,357
		<u>658,643</u>	<u>887,369</u>	<u>685,473</u>
<b>淨流動資產</b>		<u>334,823</u>	<u>422,767</u>	<u>410,208</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>599,227</u>	<u>929,946</u>	<u>1,032,451</u>
<b>非流動負債</b>				
遞延稅項負債		36,120	94,341	117,565
可換股債券	16	756,961	791,992	928,573
		<u>793,081</u>	<u>886,333</u>	<u>1,046,138</u>
<b>淨(負債)／資產</b>		<u>(193,854)</u>	<u>43,613</u>	<u>(13,687)</u>
<b>權益</b>				
股本		27,138	27,138	27,138
儲備		(222,782)	16,972	(68,582)
本公司擁有人應佔權益		(195,644)	44,110	(41,444)
非控股權益		1,790	(497)	27,757
<b>(股本虧絀)／總權益</b>		<u>(193,854)</u>	<u>43,613</u>	<u>(13,687)</u>

# 綜合權益變動表

截至二零一三年三月三十一日止年度

本公司擁有人應佔

	股本 千港元	股份溢價 千港元	累計虧損 千港元	合併儲備 千港元 (附註a)	法定儲備 千港元 (附註b)	購股權儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	可換股 債券儲備 千港元	小計 千港元	非控股權益 千港元	總計 千港元
於二零一一年四月一日，如先前呈報 就下列各項作出過往年度 誤差修正：	27,138	1,056,184	(861,808)	(197)	26,062	9,774	20,772	427,825	705,750	27,757	733,507
對於二零一零年完成的業務合併中 所收購資產及所承擔負債的初步確認及 其後計量(附註3(a))	-	-	(333,393)	-	(16,097)	-	30,121	(427,825)	(747,194)	-	(747,194)
確認購股權開支之時間(附註3(b))	-	-	5,875	-	-	(5,875)	-	-	-	-	-
於二零一一年四月一日，重列	27,138	1,056,184	(1,189,326)	(197)	9,965	3,899	50,893	-	(41,444)	27,757	(13,687)
年度溢利(經重列)	-	-	50,463	-	-	-	-	-	50,463	2,396	52,859
年度其他全面收益	-	-	-	-	-	-	30,524	-	30,524	(126)	30,398
<b>年度全面收益總額</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>50,463</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30,524</b>	<b>-</b>	<b>80,987</b>	<b>2,270</b>	<b>83,257</b>
購股權計劃											
—服務價值	-	-	-	-	-	4,567	-	-	4,567	-	4,567
—一年內沒收	-	-	412	-	-	(412)	-	-	-	-	-
於出售子公司時解除	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,478)	(9,478)
於終止作為子公司綜合列賬時解除	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,046)	(21,046)
轉撥至儲備	-	-	(6,952)	-	6,952	-	-	-	-	-	-
於二零一二年三月三十一日，重列	<b>27,138</b>	<b>1,056,184*</b>	<b>(1,145,403)*</b>	<b>(197)*</b>	<b>16,917*</b>	<b>8,054*</b>	<b>81,417*</b>	<b>-</b>	<b>44,110</b>	<b>(497)</b>	<b>43,613</b>
於二零一二年三月三十一日，如先前呈報 就下列各項作出過往年度 誤差修正：	27,138	1,056,184	(903,138)	(197)	33,014	9,499	36,433	427,825	686,758	(497)	686,261
對於二零一零年完成的業務合併中 所收購資產及所承擔負債的初步確認及 其後計量(附註3(a))	-	-	(243,710)	-	(16,097)	-	44,984	(427,825)	(642,648)	-	(642,648)
確認購股權開支之時間(附註3(b))	-	-	1,445	-	-	(1,445)	-	-	-	-	-
於二零一二年三月三十一日，經重列	27,138	1,056,184	(1,145,403)	(197)	16,917	8,054	81,417	-	44,110	(497)	43,613
年度虧損	-	-	(248,806)	-	-	-	-	-	(248,806)	(3,788)	(252,594)
年度其他全面收益	-	-	-	-	-	-	(697)	-	(697)	(44)	(741)
<b>年度全面收益總額</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(248,806)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(697)</b>	<b>-</b>	<b>(249,503)</b>	<b>(3,832)</b>	<b>(253,335)</b>
購股權計劃											
—服務價值	-	-	-	-	-	9,749	-	-	9,749	-	9,749
—一年內沒收	-	-	279	-	-	(279)	-	-	-	-	-
收購一間子公司(附註17)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,119	6,119
轉撥至儲備	-	-	(7,430)	-	7,430	-	-	-	-	-	-
於二零一三年三月三十一日	<b>27,138</b>	<b>1,056,184*</b>	<b>(1,401,360)*</b>	<b>(197)*</b>	<b>24,347*</b>	<b>17,524*</b>	<b>80,720*</b>	<b>-</b>	<b>(195,644)</b>	<b>1,790</b>	<b>(193,854)</b>

附註：

- \* 該等儲備賬包括綜合財務狀況表內之綜合儲備-222,782,000港元（二零一二年：16,972,000港元）。
- (a) 本集團之合併儲備指所收購子公司之股本面值與本公司為換股而根據本公司於二零零一年三月二十六日刊發之售股章程所載本集團於二零零一年三月二十日之重組所發行之股份面值之差額。
- (b) 按照中華人民共和國（「中國」）之現行相關規例，本公司於中國成立之若干子公司須將彼等純利之不少於10%撥入法定儲備，直至該項基金之各結餘達至該等公司各自註冊資本之50%。根據相關中國規例所載之若干限制，該等法定儲備可用作抵銷各自之累計虧損或資本化為該等子公司之繳足股本。

## 1. 一般資料

科地農業控股有限公司（「本公司」）為於百慕達註冊成立之獲豁免有限責任公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板（「創業板」）上市。本公司之註冊辦事處地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda，及本公司之主要營業地點為香港灣仔港灣道30號新鴻基中心11樓1120-26室。

本公司及其子公司於其後統稱為「本集團」。除附註17所詳述之於二零一二年十月三十一日收購河南寶融生物科技有限公司（「河南寶融」）之外，年內本集團之營運性質並無重大變動。

## 2. 編製基準

綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」），其包括所有適用香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）及香港公司條例之規定而編製。此外，綜合財務報表包括聯交所創業板證券上市規則（「創業板上市規則」）規定之適用披露事項。

## 3. 因更正過往年度誤差而重列

於編製本集團截至二零一三年三月三十一日止年度之綜合財務報表時，本集團已識別其截至二零一二年、二零一一年及二零一零年三月三十一日止年度之綜合財務報表內之若干誤差。各項過往年度誤差之性質詳述載列於下文附註3(a)至3(e)。受影響之各財務報表項目之過往年度更正金額於下文附註3(f)(I)至附註3(f)(III)之表格內呈列。

### (a) 就於二零一零年完成之業務合併中所收購資產及所承擔負債之初步確認及其後計量

於二零零九年十一月三十日，本公司與科地（中國）有限公司（「科地中國」）訂立一份協議以收購康源環球投資有限公司及其子公司（統稱為「康源集團」）之全部股權，代價為1,398,000,000港元，包括現金代價300,000,000港元及本公司發行之面值為1,098,000,000港元之可換股債券（「收購事項」）。收購事項已於二零一零年二月一日完成。

於編製本集團之綜合財務報表時，本公司管理層了解到有關適用會計準則之若干誤差，包括(1)先前所述之業務合併並無根據香港財務報告準則第3號－業務合併入賬；(2)自收購事項中收購之可識別資產淨值之其後計量並無全面遵守香港會計準則第36號－資產減值；及(3)可換股債券之初步及其後計量並無全面遵守香港會計準則第32號－金融工具：呈列及香港會計準則第39號－金融工具：確認及計量。

就此而言，管理層已委任一名獨立估值師以重新計量就收購事項分配之購買價之估值及可換股債券之估值。該等誤差之影響概要載於下文：

*(i) 對因收購事項產生之無形資產之識別*

先前估值僅就收購事項識別一項無形資產－技術。除先前呈報之「技術」外，以下無形資產已於重新進行估值後識別：

- － 商標（具無限可使用年期）；
- － 專利及許可權（具無限可使用年期）；
- － 不競爭協議；
- － 客戶關係；及
- － 分銷網絡。

已作出調整及重列以確認該等額外無形資產。

*(ii) 物業、機器及設備之估值*

物業、機器及設備於收購事項日之公平值已獲重新計量及適當調整，而於各其後報告期間，其賬面值亦已獲重新計量。

*(iii) 就收購事項發行之可換股債券*

可換股債券乃發行作為收購事項之部份代價。先前，可換股債券被視為符合有關會計準則之「固定換固定」標準，且後此項金融工具屆時被視為包括負債部份及權益部份。然而，其後發現嵌入式認購期權並不適合計入權益部份。於重新檢視可換股債券之條款及條件後，「固定換固定」標準釐定為已被違反，因此，全部可換股債券於先前初步確認時屆時已指定為於損益賬處理之金融負債。已就必要更正作出適當調整。

(iv) 遞延稅項

於截至二零一零年三月三十一日止之報告期間，並無就收購事項產生之暫時差額確認遞延稅項。此外，16.5%之稅率並不適合用於其後報告期間之遞延稅項計算。董事已重新檢視遞延稅項計算及採用於各有關會計期間適用於所收購中國子公司之稅率，並已相應作出適當調整。

(v) 資本儲備

就於收購事項日之商譽計算而言，所收購中國子公司之資本儲備先前並不適合計入可識別資產淨值內。已適當作出必要調整及重列以呈報資本儲備。

(vi) 商譽

經考慮上述對於收購事項日之可識別資產淨值及已發行可換股債券之調整，因此，商譽已相應予以重新計量及調整。

(vii) 於收購事項中所收購商譽及其他無形資產之減值

就減值測試而言，因收購事項產生之商譽應分配至預期將自收購事項之協同效應受惠之各有關現金產生單位。

於先前估值中，僅有一個單一現金產生單位－「煙草農業業務」獲識別。於重新進行於二零一零年業務合併之估值後，管理層已識別兩個適當之現金產生單位，即「煙草農業業務」及「肥料及農藥業務」。因此，因收購事項產生之經重新計量之商譽已適當分配至兩個可識別現金產生單位。

此外，已重新進行經重新計量之商譽及所有其他無形資產之其後減值測試並適當確認相應減值虧損。當於二零一一年三月三十一日對「煙草農業業務」之商譽作出悉數減值時，餘下減值虧損乃按賬面值之比例基準分配至該現金產生單位之其他資產。

(viii) 持作銷售資產

誠如截至二零一一年三月三十一日止年度之財務報表所示，本集團已將有關製造肥料之若干土地使用權及物業、機器及設備重新分類為以供其後出售之持作銷售資產。

於各有關會計期間之持作銷售資產已獲適當審閱及相應調整。此外，已於其後出售時對持作銷售資產之公平值減銷售成本進行重新評估。茲發現持作銷售資產之公平值減銷售成本乃低於其賬面值。因此，已確認適當之減值虧損。

**(b) 確認購股權開支的時間**

本公司已於截至二零一一年三月三十一日止年度向若干僱員、董事、貨品或服務之供應商及顧問授出購股權。該等購股權均有超過一年之歸屬期。然而，該等購股權之全部公平值已於截至二零一一年三月三十一日止年度之綜合全面收益表內不適當確認及列支。

然而，根據香港財務報告準則第2號—以股份為基礎之付款，此性質之開支應按各購股權之歸屬期確認。因此，計入行政開支之以股份為基礎之付款開支已於截至二零一二年及二零一一年三月三十一日止年度分別獲調整並增加約4,430,000港元及減少約5,875,000港元。本公司及本集團於二零一二年及二零一一年三月三十一日之相關購股權儲備已分別按相同金額予以調整。

**(c) 重新分類銷售及服務成本及分銷成本**

於報告年度，綜合全面收益表內若干項目已獲重新分類以更佳反映與本集團活動有關之財務資料之相關性。過往年度之數字亦已予以重新呈列以反映新呈列格式。相應重新分類並無對本集團截至二零一二年三月三十一日止年度之業績造成任何淨影響。

**(d) 重新分類應收關連公司款項及其他應收款項**

於截至二零一二年及二零一一年三月三十一日止年度，有應收關連公司款項分別計入其他應收款項結餘中。為更佳反映財務資料之比較性，過往年度之數字已予以重新呈列以反映新呈列方式。重新分類並無對本集團截至二零一二年三月三十一日止年度之財務狀況造成任何淨影響。

**(e) 應收一間子公司款項之減值**

於編製本公司截至二零一三年三月三十一日止年度之財務報表時，已識別就過往年度應收一間子公司款項之減值虧損不足。因此，已相應作出調整。

**(f) 因更正過往年度差錯而重列之影響概要**

以下安排指為更正下列各項之過往年度誤差而重列之影響概要：

- I. 本集團截至二零一二年三月三十一日止年度之綜合全面收益表；
- II. 本集團於二零一二年三月三十一日之綜合財務狀況表；及
- III. 本集團於二零一一年四月一日之綜合財務狀況表。

I. 更正本集團截至二零一二年三月三十一日止年度之綜合全面收益表之誤差之影響

	如先前呈報 千港元	於業務合併 所收購之 資產及承擔之 負債之 初步確認及 其後計量 附註3(a) 千港元	確認購股權 開支的時間 附註3(b) 千港元	重新分類 銷售及服務 成本及 分銷成本 附註3(c) 千港元	重列 千港元
營業額	663,896	-	-	-	663,896
銷售及服務成本	(469,153)	-	-	34,640	(434,513)
毛利	194,743	-	-	34,640	229,383
其他收入	20,435	-	-	-	20,435
分銷成本	(43,898)	-	-	(34,640)	(78,538)
行政費用	(94,371)	(38,622)	(4,430)	-	(137,423)
經營溢利	76,909	(38,622)	(4,430)	-	33,857
其他(虧損)/收益	(20,022)	120,006	-	-	99,984
融資成本	(32,203)	10,842	-	-	(21,361)
分佔聯營公司業績	611	-	-	-	611
出售子公司之收益	1,760	-	-	-	1,760
終止作為子公司綜合列賬之虧損	(2,779)	-	-	-	(2,779)
其他無形資產減值虧損	(59,105)	(18,069)	-	-	(77,174)
除所得稅前(虧損)/溢利	(34,829)	74,157	(4,430)	-	34,898
所得稅抵免	2,435	15,526	-	-	17,961
年度(虧損)/溢利	(32,394)	89,683	(4,430)	-	52,859

I. 更正本集團截至二零一二年三月三十一日止年度之綜合全面收益表之誤差之影響 (續)

	如先前呈報 千港元	於業務合併 所收購之 資產及承擔之 負債之 初步確認及 其後計量 附註3(a) 千港元	確認購股權 開支的時間 附註3(b) 千港元	重新分類 銷售及服務 成本及 分銷成本 附註3(c) 千港元	重列 千港元
除稅後年度其他全面收益 (包括重新分類調整):					
換算海外業務產生之匯兌差額	15,489	14,863	-	-	30,352
年內出售海外業務之重新分類調整	46	-	-	-	46
	<u>15,535</u>	<u>14,863</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30,398</u>
年度全面收益總額	<u>(16,859)</u>	<u>104,546</u>	<u>(4,430)</u>	<u>-</u>	<u>83,257</u>
以下人士應佔(虧損)/溢利:					
本公司擁有人	(34,790)	89,683	(4,430)	-	50,463
非控股權益	2,396	-	-	-	2,396
	<u>(32,394)</u>	<u>89,683</u>	<u>(4,430)</u>	<u>-</u>	<u>52,859</u>
以下人士應佔全面收益總額:					
本公司擁有人	(19,129)	104,546	(4,430)	-	80,987
非控股權益	2,270	-	-	-	2,270
	<u>(16,859)</u>	<u>104,546</u>	<u>(4,430)</u>	<u>-</u>	<u>83,257</u>
每股(虧損)/盈利					
-基本及攤薄	<u>(1.28)</u>				<u>1.86</u>

II. 更正本集團於二零一二年三月三十一日之綜合財務狀況表之誤差之影響

	如先前呈報 千港元	於業務合併 所收購之 資產及承擔之 負債之 初步確認及 其後計量 附註3(a) 千港元	重新分類應收 關連公司款項及 其他應收款項 附註3(d) 千港元	重列 千港元
<b>資產及負債</b>				
<b>非流動資產</b>				
物業、機器及設備	76,347	7,169	–	83,516
預付土地租賃款項	6,739	4,261	–	11,000
商譽	776,323	(762,759)	–	13,564
其他無形資產	57,504	317,229	–	374,733
聯營公司權益	16,531	–	–	16,531
遞延稅項資產	10,891	(3,056)	–	7,835
	<u>944,335</u>	<u>(437,156)</u>	<u>–</u>	<u>507,179</u>
<b>流動資產</b>				
存貨	67,910	–	–	67,910
應收賬款及應收票據	442,635	–	–	442,635
預付款項、其他應收款項及按金	249,180	273	(3,511)	245,942
應收關連公司款項	–	–	3,511	3,511
已抵押存款	260,222	–	–	260,222
現金及現金等價物	160,755	–	–	160,755
	<u>1,180,702</u>	<u>273</u>	<u>–</u>	<u>1,180,975</u>
持作銷售資產	103,431	25,730	–	129,161
	<u>1,284,133</u>	<u>26,003</u>	<u>–</u>	<u>1,310,136</u>

II. 更正本集團於二零一二年三月三十一日之綜合財務狀況表之誤差之影響(續)

	如先前呈報 千港元	於業務合併 所收購之 資產及承擔之 負債之 初步確認及 其後計量 附註3(a) 千港元	重新分類應收 關連公司款項及 其他應收款項 附註3(d) 千港元	重列 千港元
<b>流動負債</b>				
應付賬款及應付票據	62,236	-	-	62,236
其他應付款項及應計費用	67,434	24	-	67,458
應付子公司一名非控股股東款項	1,522	-	-	1,522
應付一名董事款項	5,186	-	-	5,186
借貸	747,004	-	-	747,004
應付稅項	3,963	-	-	3,963
	<u>887,345</u>	<u>24</u>	<u>-</u>	<u>887,369</u>
<b>淨流動資產</b>	<u>396,788</u>	<u>25,979</u>	<u>-</u>	<u>422,767</u>
<b>總資產減流動負債</b>	<u>1,341,123</u>	<u>(411,177)</u>	<u>-</u>	<u>929,946</u>
<b>非流動負債</b>				
遞延稅項負債	9,462	84,879	-	94,341
可換股債券	645,400	146,592	-	791,992
	<u>654,862</u>	<u>231,471</u>	<u>-</u>	<u>886,333</u>
<b>淨資產</b>	<u><u>686,261</u></u>	<u><u>(642,648)</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>43,613</u></u>
<b>權益</b>				
股本	27,138	-	-	27,138
儲備	659,620	(642,648)	-	16,972
	<u>686,758</u>	<u>(642,648)</u>	<u>-</u>	<u>44,110</u>
本公司擁有人應佔權益	686,758	(642,648)	-	44,110
非控股權益	(497)	-	-	(497)
	<u>686,261</u>	<u>(642,648)</u>	<u>-</u>	<u>43,613</u>
<b>總權益</b>	<u><u>686,261</u></u>	<u><u>(642,648)</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>43,613</u></u>

III. 更正本集團於二零一一年四月一日之綜合財務狀況表之誤差之影響

	如先前呈報 千港元	於業務合併 所收購之 資產及承擔之 負債之 初步確認及 其後計量 附註3(a) 千港元	重新分類應收 關連公司款項及 其他應收款項 附註3(d) 千港元	重列 千港元
<b>資產及負債</b>				
<b>非流動資產</b>				
物業、機器及設備	83,514	8,703	–	92,217
預付土地租賃款項	6,730	4,136	–	10,866
商譽	777,347	(763,243)	–	14,104
其他無形資產	142,928	357,868	–	500,796
遞延稅項資產	–	4,260	–	4,260
	<u>1,010,519</u>	<u>(388,276)</u>	<u>–</u>	<u>622,243</u>
<b>流動資產</b>				
存貨	64,745	–	–	64,745
應收賬款及應收票據	462,152	–	–	462,152
預付款項、其他應收款項及按金	152,075	268	(14,286)	138,057
應收客戶合約工程款項	5,992	–	–	5,992
應收關連公司款項	–	–	14,286	14,286
於損益賬按公平值處理之金融資產	822	–	–	822
已抵押存款	231,372	–	–	231,372
現金及現金等價物	47,491	–	–	47,491
	<u>964,649</u>	<u>268</u>	<u>–</u>	<u>964,917</u>
持作銷售資產	101,902	28,862	–	130,764
	<u>1,066,551</u>	<u>29,130</u>	<u>–</u>	<u>1,095,681</u>

III. 更正本集團於二零一一年四月一日之綜合財務狀況表之誤差之影響 (續)

	如先前呈報 千港元	於業務合併 所收購之 資產及承擔之 負債之 初步確認及 其後計量 附註3(a) 千港元	重新分類應收 關連公司款項及 其他應收款項 附註3(d) 千港元	重列 千港元
<b>流動負債</b>				
應付賬款及應付票據	210,141	-	-	210,141
其他應付款項及應計費用	56,438	23	-	56,461
應付子公司一名非控股股東款項	1,807	-	-	1,807
應付董事款項	6,013	-	-	6,013
借貸	407,111	-	-	407,111
遞延收入	583	-	-	583
應付稅項	3,357	-	-	3,357
	<u>685,450</u>	<u>23</u>	<u>-</u>	<u>685,473</u>
<b>淨流動資產</b>	<u>381,101</u>	<u>29,107</u>	<u>-</u>	<u>410,208</u>
<b>總資產減流動負債</b>	<u>1,391,620</u>	<u>(359,169)</u>	<u>-</u>	<u>1,032,451</u>
<b>非流動負債</b>				
遞延稅項負債	12,825	104,740	-	117,565
可換股債券	645,288	283,285	-	928,573
	<u>658,113</u>	<u>388,025</u>	<u>-</u>	<u>1,046,138</u>
<b>淨資產／(負債)</b>	<u><u>733,507</u></u>	<u><u>(747,194)</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>(13,687)</u></u>
<b>權益</b>				
股本	27,138	-	-	27,138
儲備	678,612	(747,194)	-	(68,582)
本公司擁有人應佔權益	705,750	(747,194)	-	(41,444)
非控股權益	27,757	-	-	27,757
<b>總權益／(股本虧絀)</b>	<u><u>733,507</u></u>	<u><u>(747,194)</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>(13,687)</u></u>

## 4. 分類報告

本集團根據定期向執行董事所匯報用作彼等決定有關本集團業務單位的資源分配及檢討於該等單位表現的內部財務資料而識別營運分類及編製分類資料。向執行董事所匯報內部財務資料之業務單位乃按本集團主要生產及服務線釐定。

年內，本集團已修訂提供予主要經營決策者之管理資料之呈列方式。先前，煙草農業及肥料業務乃於一個單一分部下呈報。自二零一二年四月一日起，肥料及農藥業務分部乃單獨披露為個別經營分類。各可報告分類直接應佔之收入及開支亦受到影響。比較數字已予以重列以與本年度之呈列方式一致。

本集團已識別以下可報告分類：

- 煙草農業業務；
- 肥料及農藥業務；
- 數字電視業務；及
- 保健產品業務。

分類業績指各分類賺取之溢利或產生之虧損，但不包括利息收入、未分配收益、企業及其他未分配開支、融資成本、其他收益／虧損、分佔聯營公司業績、出售子公司之收益、取消綜合子公司之虧損、出售一間聯營公司權益之虧損及非直接歸屬於任何經營分類之業務活動之所得稅。

分類資產包括所有資產，但不包括聯營公司權益、遞延稅項資產、持作銷售資產及未分配企業資產。

分類負債包括所有負債，但不包括應付一名董事款項、遞延稅項負債、可換股債券及未分配企業負債。

**(a) 分類業績**

	二零一三年					二零一二年				
	煙草 農業業務 千港元	肥料 及農藥業務 千港元	數字 電視業務 千港元	保健產品 業務 千港元	合計 千港元	煙草 農業業務 千港元 (重列)	肥料 及農藥業務 千港元 (重列)	數字 電視業務 千港元	保健產品 業務 千港元	合計 千港元 (重列)
分類收益										
銷售予外部客戶	683,194	44,730	6,335	401	734,660	628,805	29,381	4,795	915	663,896
其他收入	900	-	-	-	900	2,369	-	-	-	2,369
	<u>684,094</u>	<u>44,730</u>	<u>6,335</u>	<u>401</u>	<u>735,560</u>	<u>631,174</u>	<u>29,381</u>	<u>4,795</u>	<u>915</u>	<u>666,265</u>
分類業績	<u>(124,673)</u>	<u>(13,983)</u>	<u>(639)</u>	<u>(5,420)</u>	<u>(144,715)</u>	<u>(24,471)</u>	<u>(7,547)</u>	<u>(21,613)</u>	<u>(5,089)</u>	<u>(58,720)</u>
對賬：										
利息收入					7,047					7,272
未分配收益					15,957					10,794
企業及其他未分配開支					(30,161)					(24,360)
融資成本					(22,914)					(21,361)
其他(虧損)/收益					(156,046)					121,681
分佔聯營公司業績					(681)					611
出售子公司之收益					-					1,760
終止作為子公司綜合列賬之虧損					-					(2,779)
出售於聯營公司權益之虧損					(1,504)					-
出售持作銷售資產之收益					35,469					-
除所得稅前(虧損)/溢利					<u>(297,548)</u>					<u>34,898</u>

**(b) 分類資產及負債**

	二零一三年					二零一二年				
	煙草 農業業務 千港元	肥料 及農藥業務 千港元	數字 電視業務 千港元	保健產品業務 千港元	合計 千港元	煙草 農業業務 千港元 (重列)	肥料 及農藥業務 千港元 (重列)	數字 電視業務 千港元 (重列)	保健產品業務 千港元 (重列)	合計 千港元 (重列)
分類資產	<u>1,093,194</u>	<u>74,174</u>	<u>6,606</u>	<u>42,620</u>	<u>1,216,594</u>	<u>1,511,353</u>	<u>96,797</u>	<u>7,152</u>	<u>43,753</u>	<u>1,659,055</u>
對賬：										
聯營公司權益					-					16,531
遞延稅項資產					3,399					7,835
持作銷售資產					-					129,161
企業及其他未分配資產					<u>37,877</u>					<u>4,733</u>
資產總額					<u>1,257,870</u>					<u>1,817,315</u>
分類負債	<u>578,358</u>	<u>3,942</u>	<u>21,235</u>	<u>39,597</u>	<u>643,132</u>	<u>811,295</u>	<u>7,825</u>	<u>19,480</u>	<u>35,437</u>	<u>874,037</u>
對賬：										
遞延稅項負債					36,120					94,341
可換股債券					756,961					791,992
企業及其他未分配負債					<u>15,511</u>					<u>13,332</u>
負債總額					<u>1,451,724</u>					<u>1,773,702</u>

## (c) 其他分類資料

	二零一三年					二零一二年				
	煙草 農業業務 千港元	肥料 及農藥業務 千港元	數字 電視業務 千港元	保健產品 業務 千港元	合計 千港元	煙草 農業業務 千港元 (重列)	肥料 及農藥業務 千港元 (重列)	數字 電視業務 千港元 (重列)	保健產品 業務 千港元 (重列)	合計 千港元 (重列)
折舊	5,564	-	395	2,112	8,071	5,827	-	367	2,265	8,459
未分配折舊					519					556
					<u>8,590</u>					<u>9,015</u>
其他無形資產攤銷	53,271	12,742	8	-	66,021	52,303	12,498	7	-	64,808
預付土地租賃款攤銷	273	-	-	-	273	268	-	-	-	268
持作銷售資產減值虧損					-					4,149
商譽之減值虧損	-	8,495	-	-	8,495					-
其他應收款項減值虧損					5,000			20,000		20,000
其他無形資產減值虧損	135,396	-	-	-	135,396	77,174	-	-	-	77,174
物業、機器及設備減值虧損	3,329	-	-	-	3,329					1,696
贖回可換股債券之虧損					44,570					-
以權益結算並以股份為支付基準之開支					9,749					4,567
免除可換股債券之利息開支					(9,295)					10,730
免除其他應付款項					(6,466)					-
可換股債券之公平值變動					106,487					(125,851)
資本開支	2,228	8	261	9	2,506	3,579	-	263	3	3,845
未分配開支					-					18
					<u>2,506</u>					<u>3,863</u>

(d) 地區資料

下表提供本集團外部客戶收入及非流動資產（遞延稅項資產除外）之分析。

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
外部客戶收入		
中國	734,660	663,896
香港	—	—
	<u>734,660</u>	<u>663,896</u>
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元 (重列)
非流動資產		
中國	260,490	496,057
香港	515	3,287
	<u>261,005</u>	<u>499,344</u>

客戶所在地乃按提供服務或商品付運之位置劃分。非流動資產所在地乃按資產之實際及經營位置劃分。本公司為於香港註冊成立之投資控股公司，本集團大部份業務及員工均位於中國，因此，就作出香港財務報告準則第8號「經營分部」之披露而言，本集團視中國為居留國家。

(e) 主要客戶之資料

並無對某單一客戶或處於共同控制下的客戶組別的銷售額超過本集團截至二零一三年及二零一二年三月三十一日止年度收入的10%或以上。

## 5. 營業額

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元 (重列)
銷售農業業務機械及提供建築服務	683,194	628,805
銷售肥料及農藥	44,730	29,381
提供數字電視業務	6,335	4,795
銷售北冬蟲夏草相關產品及其他保健產品	401	915
	<u>734,660</u>	<u>663,896</u>

## 6. 其他收入

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
指定於損益賬按公平值處理之金融資產之股息收入	-	32
政府補助(下文附註)	324	1,626
利息收入	7,047	7,272
免除可換股債券之利息開支(附註16(c))	9,295	10,730
免除其他應付款項	6,466	-
雜項收入	772	775
	<u>23,904</u>	<u>20,435</u>

### 附註

政府補助主要包括於中國江蘇省投資而獲得之政府補助。此等補助並無附帶任何未實現之條件或或有事項。

## 7. 其他虧損／（收益）

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元 (重列)
指定為於損益表按公平值處理之金融資產之公平值變動	(3)	22
議價收購之收益	(8)	—
出售持作銷售資產之收益	(35,469)	—
物業、機器及設備減值虧損	3,329	1,696
持作銷售資產減值虧損	—	4,149
其他應收款項減值虧損	5,000	20,000
贖回可換股債券之虧損	44,570	—
出售聯營公司權益之虧損	1,504	—
可換股債券之公平值變動	106,487	(125,851)
	<u>125,410</u>	<u>(99,984)</u>

## 8. 融資成本

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元 (重列)
須於五年內全部償還之銀行貸款利息	14,701	22,314
其他貸款之利息	8,213	4,621
撥回上一年度超額撥備之利息支出	—	(5,574)
	<u>22,914</u>	<u>21,361</u>

## 9. 除所得稅前(虧損)/溢利

除所得稅前(虧損)/溢利經扣除/(計入)以下各項達致：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元 (重列)
(a) 員工成本		
向定額供款退休計劃供款	2,170	2,514
以權益結算並以股份為支付基準之開支	672	994
薪金、工資及其他福利	45,927	40,465
	<u>48,769</u>	<u>43,973</u>
(b) 其他項目		
攤銷		
—預付土地租賃款	273	268
—其他無形資產	66,021	64,808
議價購買收益*	(8)	—
物業、機器及設備之折舊	8,590	9,015
出售物業、機器及設備之虧損	342	19
物業、機器及設備撇銷	1,956	—
出售持作銷售資產之收益	(35,469)	—
減值虧損		
—物業、機器及設備	3,329	1,696
—商譽(附註12)	8,495	—
—其他無形資產(附註13)	135,396	77,174
—持作銷售資產	—	4,149
—其他應收賬款	5,000	20,000
經營租賃費用：		
最低租賃付款		
—租用樓宇	5,371	5,342
—租用辦公室設備	62	59
核數師酬金		
—核數服務—本年度	950	1,315
—核數服務(超額撥備)/撥備不足—以往年度	(778)	18
—其他服務—本年度	1,046	1,398
確認為開支之存貨成本	484,689	428,125
研究及開發費用	5,431	4,823

\* 議價購買收益列入綜合全面收益表「其他(虧損)/收益」內。

## 10. 所得稅抵免

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元 (重列)
<b>當期稅項－香港利得稅</b>		
年度撥備	—	—
<b>當期稅項－中國企業所得稅</b>		
年度撥備	8,476	14,692
過往年度不足／(超額)撥備	420	(2,221)
	<b>8,896</b>	<b>12,471</b>
<b>遞延稅項</b>		
暫時性差額之產生及撥回	(53,850)	(30,432)
所得稅抵免	<b>(44,954)</b>	<b>(17,961)</b>

由於截至二零一三年及二零一二年三月三十一日止年度並無估計應課稅溢利，故財務報表中並無就香港利得稅作出撥備。

根據中國有關稅法及稅規，中國子公司須就其應課稅收入按25%（二零一二年：25%）之企業所得稅稅率繳稅。然而，其中一間中國子公司自抵銷上年度虧損後盈利首年起兩個年度獲豁免繳納企業所得稅，其後三年減免50%。故此，中國子公司享受50%稅務減免。於上述稅務寬減於二零一二年十二月三十一日屆滿後，該子公司被授予高新科技企業資格，根據中國有關稅法及稅規，該公司之中國企業所得稅稅率為15%。本公司之其他中國子公司須就其應課稅收入按25%（二零一二年：25%）之中國企業所得稅稅率繳稅。

## 11. 每股（虧損）／盈利

- (a) 每股基本（虧損）／盈利按本年度本公司擁有人應佔（虧損）／溢利除以年內已發行普通股（不包括本公司購回之普通股）之加權平均股數計算。

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元 (重列)
本公司擁有人應佔（虧損）／溢利	<b>(248,806)</b>	<b>50,463</b>
已發行普通股之加權平均數（千股）	<b>2,713,798</b>	<b>2,713,798</b>

- (b) 由於本公司購股權行使價高於該等年度之平均市價並因而被認為具反攤薄效應，因此截至二零一三年及二零一二年三月三十一日止年度之每股基本及攤薄（虧損）／盈利呈列為相同。

由於尚未行使可換股債券對所呈報之每股基本（虧損）／盈利具有反攤薄影響，故並未就截至二零一三年及二零一二年三月三十一日止年度所呈報之每股基本（虧損）／盈利作出調整。

## 12. 商譽

### 本集團

千港元

於二零一一年四月一日，重列	
成本	305,586
累計減值	<u>(291,482)</u>
賬面淨值	<u><u>14,104</u></u>
於二零一一年四月一日之成本（扣除累計減值）	
如先前呈報	777,347
過往年度調整（附註3(a)）	<u>(763,243)</u>
重列	14,104
取消確認出售子公司	(222)
取消確認終止作為子公司綜合列賬	(816)
匯兌差額	<u>498</u>
於二零一二年三月三十一日	<u><u>13,564</u></u>
於二零一二年四月一日，重列	
成本	315,842
累計減值	<u>(302,278)</u>
賬面淨值	<u><u>13,564</u></u>
於二零一二年四月一日之賬面淨值（扣除累計減值）	
如先前呈報	776,323
過往年度調整（附註3(a)）	<u>(762,759)</u>
重列	13,564
減值虧損（附註9(b)）	<u>(8,495)</u>
於二零一三年三月三十一日	<u><u>5,069</u></u>
於二零一三年三月三十一日	
成本	315,842
累計減值	<u>(310,773)</u>
賬面淨值	<u><u>5,069</u></u>

## 商譽之減值測試

透過業務合併收購之商譽已分配至下列現金產生單位進行減值測試：

- 煙草農業現金產生單位；及
- 肥料及農藥現金產生單位。

於收購日期，管理層原先估計，煙草農業現金產生單位以及肥料及農藥現金產生單位於其後年度將會有重大增長。然而，由於預期協同效益及收益增長較預期為慢及行業政策變化可能會為該業務帶來不確定性，因此，兩個現金產生單位之商譽已於其後年度大幅減值。

### 煙草農業現金產生單位

於回顧年度，煙草農業現金產生單位之可收回數額乃以根據管理層批准及專業估值師估值之反映現行營運經濟模式之七年期（二零一二年：七年期）財務預算使用現金流量預測計算之使用價值而釐定。現金流量預測適用之折現率為29.2%（二零一二年：28.6%）。以長期平均市場增長率為基準，計算最終價值之增長率為3%（二零一二年：3%）。

根據使用價值計算方式，與煙草農業現金產生單位相關之商譽乃於二零一一年三月三十一日悉數減值，並分別於截至二零一一年、二零一二年及二零一三年三月三十一日止年度，就(i)其他無形資產約187,676,000港元、77,174,000港元及135,396,000港元及(2)物業、機器及設備約3,830,000港元、1,696,000港元及3,329,000港元進一步確認減值虧損，原因為此現金產生單位之可收回金額少於有關年度之賬面值。

### 肥料及農藥現金產生單位

肥料及農藥現金產生單位之可收回數額乃以根據管理層批准及專業估值師估值之五年期（二零一二年：十年期）財務預算使用現金流量預測計算之使用價值而釐定。經參考長期平均增長率，現金流量預測適用之折現率為17.38%（二零一二年：20.36%），而超過五年期之現金流量以3%（二零一二年：3%）之增長率推定。

與肥料及農藥現金產生單位相關之商譽乃於二零一一年三月三十一日減值約19,491,000港元，並由於此現金產生單位之可收回金額少於賬面值而於截至二零一三年三月三十一日止年度確認進一步減值虧損約8,495,000港元。

商譽之賬面值（扣除任何減值撥備）乃分配至下列現金產生單位：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元 (重列)
煙草農業業務	-	-
肥料及農藥業務	<u>5,069</u>	<u>13,564</u>
年終之賬面值	<u><u>5,069</u></u>	<u><u>13,564</u></u>

經計及現行市場預測及研究後，管理層之主要假設包括從市場過往表現及對市場佔有率預測釐定之穩定利潤率。估值模式所用增長率一般與業內報告所載預測相符。所用貼現率為可反映本公司於業內之特定風險之稅前貼現率。

除於釐定現金產生單位之使用價值時已考慮之因素外，本集團管理層並不知悉有任何可能變化，以致有需要修改其主要估計。

### 13. 其他無形資產

#### 本集團

	會所會籍 千港元	技術 千港元 (重列)	專利及許可權 千港元 (重列) (附註a)	商標 千港元 (重列) (附註b)	不競爭協議 千港元 (重列)	客戶關係 千港元 (重列) (附註c)	分銷網絡 千港元 (重列)	具有無限 可使用年期 之許可權 千港元 (重列)	總計 千港元 (重列)
於二零一一年四月一日									
一如先前呈報	158	142,770	-	-	-	-	-	-	142,928
一過往年度調整 (附註3(a))	-	(103,813)	100,467	127,096	46,558	32,622	154,938	-	357,868
一經重列	158	38,957	100,467	127,096	46,558	32,622	154,938	-	500,796
年度攤銷	(7)	(14,732)	-	-	(15,981)	(8,665)	(25,423)	-	(64,808)
減值虧損 (附註9(b))	-	(4,701)	(19,276)	(24,387)	(3,872)	-	(24,938)	-	(77,174)
匯兌差額	6	1,083	3,364	4,256	1,357	1,048	4,805	-	15,919
於二零一二年三月三十一日	<u>157</u>	<u>20,607</u>	<u>84,555</u>	<u>106,965</u>	<u>28,062</u>	<u>25,005</u>	<u>109,382</u>	<u>-</u>	<u>374,733</u>
於二零一二年四月一日									
一如先前呈報	157	57,347	-	-	-	-	-	-	57,504
一過往年度調整 (附註3(a))	-	(36,740)	84,555	106,965	28,062	25,005	109,382	-	317,229
一經重列	157	20,607	84,555	106,965	28,062	25,005	109,382	-	374,733
收購一間子公司 (附註17)	-	-	-	-	-	-	-	147	147
年度攤銷費	(8)	(15,005)	-	-	(16,276)	(8,825)	(25,894)	(13)	(66,021)
減值虧損 (附註9(b))	-	(2,664)	(40,133)	(50,773)	(2,192)	-	(39,634)	-	(135,396)
於二零一三年三月三十一日	<u>149</u>	<u>2,938</u>	<u>44,422</u>	<u>56,192</u>	<u>9,594</u>	<u>16,180</u>	<u>43,854</u>	<u>134</u>	<u>173,463</u>

附註：

- (a) 專利及許可權（「許可權」）乃作為於二零一零二月一日收購康源集團之業務合併之一部分而收購。董事認為這許可權之維護費乃最低之成本，且本集團將能夠持續重續許可權。

管理層團隊認為許可權具有無限年期，並因此將不會被攤銷直至於每年重估時釐定其可使用年期為有限時為止。然而，其須每年及於有減值跡象時進行減值測試。

- (b) 商標被本集團管理層團隊視作具有無限的使用年期，預期可為本集團帶來現金流的期限沒有可預見限制，因為預期商標之價值不會因使用而減少，使用商標之期限亦無任何法律或類似限制。
- (c) 因上述業務合併而產生之客戶關係之可使用年期乃根據本集團管理層於保留被收購方客戶之預期成功率及業內於估計於業務合併時所取得之客戶關係之預期可使用年期之現行一般慣例予以估計。客戶關係之攤銷期為5年（二零一二年：5年）。
- (d) 該等無形資產用於本集團之煙草農業分部及肥料及農藥分部。本集團於回顧年度就該等無形資產確認減值虧損約135,396,000港元（二零一二年：77,174,000港元），已於綜合全面收益表反映。

#### 其他無形資產之減值測試

透過業務合併收購之其他無形資產已分配至下列現金產生單位以進行減值測試：

- 煙草農業現金產生單位；及
- 肥料及農藥現金產生單位。

於收購日期，管理層原先估計，煙草農業現金產生單位以及肥料及農藥現金產生單位於其後年度將會有重大增長。然而，由於預期協同效益及收益增長較預期為慢及行業政策變化可能會為該業務帶來不確定性，因此，兩個現金產生單位之商譽已於其後年度大幅減值。

#### 煙草農業現金產生單位

於回顧年度，煙草農業現金產生單位之可收回數額乃以根據管理層批准及專業估值師估值之反映現行營運經濟模式之七年期（二零一二年：七年期）財務預算使用現金流量預測計算之使用價值而釐定。現金流量預測適用之折現率為29.2%（二零一二年：28.6%）。以長期平均市場增長率為基準，計算最終價值之增長率為3%（二零一二年：3%）。

根據使用價值計算方式，與煙草農業現金產生單位相關之商譽乃於二零一一年三月三十一日悉數減值，並分別於截至二零一一年、二零一二年及二零一三年三月三十一日止年度，就(i)其他無形資產約187,676,000港元、77,174,000港元及135,396,000港元及(2)物業、機器及設備約3,830,000港元、1,696,000港元及3,329,000港元進一步確認減值虧損，原因為此現金產生單位之可收回金額少於賬面值。

#### 肥料及農藥現金產生單位

肥料及農藥現金產生單位之可收回數額乃以根據管理層批准及專業估值師估值之五年期（二零一二年：十年期）財務預算使用現金流量預測計算之使用價值為基準釐定。經參考長期平均增長率，現金流量預測適用之折現率為17.38%（二零一二年：20.36%），而超過五年期之現金流量以3%（二零一二年：3%）之增長率推定。

其他無形資產之賬面值，扣除任何減值撥備，乃分配之下列現金產生單位：

	技術 千港元	專利 及許可權 千港元	商標 千港元	不競爭協議 千港元	客戶關係 千港元	分銷網絡 千港元	具有有限 使用年期	總計 千港元
							之許可 千港元	
煙草農業業務	2,938	44,422	56,192	2,437	-	43,854	-	149,843
肥料及農藥業務	-	-	-	7,157	16,180	-	134	23,471
於二零一三年三月三十一日	<u>2,938</u>	<u>44,422</u>	<u>56,192</u>	<u>9,594</u>	<u>16,180</u>	<u>43,854</u>	<u>134</u>	<u>173,314</u>

	技術 千港元	專利 及許可權 千港元	商標 千港元	不競爭協議 千港元	客戶關係 千港元	分銷網絡 千港元	具有有限 使用年期	總計 千港元
							之許可 千港元	
煙草農業業務	20,607	84,555	106,965	17,001	-	109,382	-	338,510
肥料及農藥業務	-	-	-	11,061	25,005	-	-	36,066
於二零一二年三月三十一日	<u>20,607</u>	<u>84,555</u>	<u>106,965</u>	<u>28,062</u>	<u>25,005</u>	<u>109,382</u>	<u>-</u>	<u>374,576</u>

經計及現行市場預測及研究後，管理層之主要假設包括從市場過往表現及對市場佔有率預測釐定之穩定利潤率。估值模式所用增長率一般與業內報告所載預測相符。所用貼現率為可反映本公司於業內之特定風險之稅前貼現率。

除於釐定現金產生單位之使用價值時已考慮之因素外，本集團管理層並不知悉有任何可能變化，以致有需要修改其主要估計。

## 14. 應收賬款及應收票據

### (a) 賬齡分析

根據發票日期，應收賬款及應收票據之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
即期	65,067	118,923
30至90天	20,567	69,557
91至180天	66,694	44,800
180天以上	<u>210,792</u>	<u>209,355</u>
	<u><b>363,120</b></u>	<u><b>442,635</b></u>

銷售貨品之平均信貸期自發票日期起計180天（二零一二年：30至270天）。

逾期但並未減值的應收款項之賬齡如下：

	本集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
並未逾期及減值	152,328	296,710
逾期零至3個月	132,563	41,569
逾期4至6個月	33,896	16,216
逾期6個月以上	<u>44,333</u>	<u>88,140</u>
	<u><b>363,120</b></u>	<u><b>442,635</b></u>

並未逾期及減值的應收賬款乃與眾多並無近期違約記錄之分散客戶有關。

- (b) 逾期但並未減值的應收賬款乃與本集團眾多擁有良好往績記錄之分散客戶有關。根據過往信貸記錄，管理層認為鑑於信貸質素並無重大變化，且結餘應仍可全數收回，故無須就此等結餘作出減值撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。
- (c) 於二零一二年三月三十一日，本集團之賬面淨值約4,391,000港元之若干應收賬款已抵押作為本集團所獲一般銀行融通額度之擔保。於二零一三年三月三十一日，本集團並無抵押任何應收賬款以取得授予本集團之一般銀行融通額度。

## 15. 應付賬款及應付票據

根據發票日期，應付賬款及應付票據之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
即期	35,534	51,245
30至90天	25,275	—
91至180天	11,687	—
180天以上	23,835	10,991
	<u>96,331</u>	<u>62,236</u>

應付賬款自發票日期起計30至60天（二零一二年：30至60天）內到期。

## 16. 可換股債券

	本集團及本公司		總計 千港元
	負債部份 千港元	股權部份 千港元	
於二零一一年四月一日			
如先前呈報	645,288	427,825	1,073,113
過往年度之調整 (附註3(a))	283,285	(427,825)	(144,540)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
重列	928,573	–	928,573
已豁免之利息開支 (附註(c))	(10,730)	–	(10,730)
公平值變動	(125,851)	–	(125,851)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零一二年三月三十一日	<b>791,992</b>	<b>–</b>	<b>791,992</b>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零一二年四月一日			
如先前呈報	<b>645,400</b>	<b>427,825</b>	<b>1,073,225</b>
過往年度之調整 (附註3(a))	<b>146,592</b>	<b>(427,825)</b>	<b>(281,233)</b>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
重列	<b>791,992</b>	–	<b>791,992</b>
已豁免之利息開支 (附註(c))	<b>(9,295)</b>	–	<b>(9,295)</b>
年內贖回 (附註(b))	<b>(132,223)</b>	–	<b>(132,223)</b>
公平值變動	<b>106,487</b>	–	<b>106,487</b>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零一三年三月三十一日	<b>756,961</b>	<b>–</b>	<b>756,961</b>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

(a) 於二零一零年三月二十五日，本公司根據本公司與一間關連公司科地中國於二零一零年二月一日所訂立之買賣協議，發行本金額為1,098,000,000港元之可換股債券（「可換股債券二零一五」）。可換股債券二零一五之主要條款載列如下：

- (i) 科地中國有權於可換股債券二零一五發行日期（「發行日期」）之第二週年屆滿期間任何時間內按每股0.43港元兌換可換股債券之全部或部份尚未償還本金額為本公司之股份。
- (ii) 可換股債券二零一五乃按年利率1%計息，利息將於每年六月三十日及十二月三十一日每半年向債券持有人支付一次。

- (iii) 本公司將有權要求截至發行日期第五週年前七個曆日（不包括該日）期間任何時間內，按等同於所贖回之可換股債券二零一五有關本金額加任何應計利息之價格贖回可換股債券二零一五或其任何部份。
- (iv) 除非過往已轉換成股份或償還，可換股債券二零一五將於到期日由本公司按本金額100%加任何應計利息贖回。

該可換股債券二零一五之兌換特徵構成混合合約，附帶嵌入可換股債券之兌換期權衍生工具。可換股債券二零一五之條款包括已違反香港會計準則第32號「定額原則」之若干反攤薄條款。因此，兌換期權被視為衍生工具。可換股債券二零一五包括負債部份及嵌入式衍生工具（包括兌換期權及提早贖回期權）。本集團選擇將該可換股債券二零一五列賬為於損益賬按公平值處理之金融負債。因此，本集團已作出過往年度調整以撥回過往年度之所有負債及權益部份。

於二零一三年及二零一二年三月三十一日之可換股債券二零一五負債部份之公平值乃根據按一組具有相若信貸評級及架構之不可換股債券之平均回報率貼現之估計未來現金流之現值計算，並納入合適調整以反映國家因素、公司特定風險及流動資金風險之可能影響。

嵌入式之兌換期權及提早贖回期權之公平值採用二項式模式計算。主要輸入數據如下：

	二零一三年	二零一二年
股價	<b>0.09</b>	0.18
行使價	<b>0.43</b>	0.43
預期波幅	<b>49.45%</b>	53.40%
到期年期	<b>1.99年</b>	2.99年
無風險利率	<b>0.187%</b>	0.328%
預期股息率	<b>0%</b>	0%

- (b) 於二零一二年五月二十九日，本集團已完成有關出售其若干預付土地租賃款以及物業及設備之交易（「出售事項」）（已於二零一二年年報中分類為持作銷售資產）。本金額170,599,000港元（於贖回日期之公平值為132,223,000港元）之可換股債券二零一五已獲贖回用於結算應收出售事項所得款項銷售淨額。贖回虧損約44,570,000港元已於損益內確認。
- (c) 於二零一三年三月三十一日，本公司本金額為852,400,500港元（二零一二年：1,023,000,000港元）之可換股債券由科地中國持有。經與本公司可換股債券持有人協定，為數約9,295,000港元（二零一二年：10,730,000港元）之可換股債券利息已獲豁免，藉以提高本集團之盈利能力及資金流動性。

## 17. 收購一間子公司

於二零一二年十月三十一日，本集團向獨立第三方收購河南寶融之50.5%股權，代價為人民幣5,050,000元（相當於6,234,000港元）。河南寶融主要從事肥料及農藥經營業務。

收購河南寶融令本集團可更好調配其於本集團內對肥料業擁有深厚認識之現有僱員及擴展其肥料及農藥業務。本集團可提升其於肥料及農藥市場之市場佔有率及為其農業資源產品之現有分銷網絡帶來協同效應。

本集團已選擇按非控股權益於河南寶融之可識別資產淨值之比例份額計量於河南寶融之非控股權益。

於收購日，河南寶融之可識別資產及負債之公平值如下：

	於收購時 確認之公平值 二零一三年 千港元
其他無形資產	147
存貨	82
應收賬款	1,502
預付款項及其他應收款項	12,423
現金及銀行結餘	1
其他應付款項及應計費用	(1,757)
遞延稅項負債	(37)
	<hr/>
收購之可識別資產淨值總額	12,361
非控股權益	(6,119)
	<hr/>
	6,242
議價收購之收益 (附註7)	(8)
	<hr/>
以現金支付之總代價	<u><u>6,234</u></u>

有關收購事項之現金流量分析如下：

二零一三年  
千港元

已付現金代價	6,234
減：收購之現金及現金等價物結餘	<u>(1)</u>
收購一間子公司現金流出淨額	<u><u>6,233</u></u>

該新收購之子公司產生之其他業務應佔二零一三年度之收入及虧損分別約為4,936,000港元及85,000港元。

倘業務合併於二零一二年四月一日已生效，則本集團收入將約為734,660,000港元及本集團於本年度之虧損將約為252,641,000港元。董事認為，該等「備考數字」按年度基準概約計量經合併集團之表現，並為日後期間比較之參照。

## 18. 訴訟

於二零一三年一月二十五日，本公司收到張偉兵先生（「呈請人」）於香港特別行政區高等法院（「高等法院」）原訟法庭呈交有關將本公司清盤之清盤呈請（「清盤呈請」）。清盤呈請涉及一筆約為51,230,000港元之款項，乃為本公司對呈請人所發出本金額為50,000,000港元的可換股債券（「可換股債券三」）所產生，其登記日期為二零一零年八月十一日，而相關尚未償還利息約1,230,000港元。清盤呈請於二零一三年四月十五日聆訊，頒令本公司支付予法院約51,230,000港元作為有關索償之擔保。本公司已於二零一三年五月八日向高等法院支付約51,230,000港元之款項。

由於聆訊已於二零一三年五月十三日進行，高等法院頒令清盤呈請被撤銷，而本公司承擔呈請人之訴訟費，並根據二零一三年五月十三日所授出之法院頒令，本公司向法院支付約51,230,000港元之有關款項須於二零一三年五月二十四日或之後向呈請人支付，除非科地中國獲得限制支付該款額之頒令或法院作出其他頒令。科地中國知會本公司，據其所深知，於二零一三年十月八日，上述有關款項仍存置於法院。誠如本公司法律顧問所告知，於本公司已向高等法院存款約51,230,000港元時，有關可換股債券三已於二零一三年五月八日贖回。

於二零一三年三月二十八日，本公司就可換股債券三已向香港警務處商業罪案調查科（「商業罪案調查科」）舉報呈請人就該呈請可能觸犯刑事罪行。於本公告日期，事件現仍由商業罪案調查科著手處理。

（詳情請參見本公司於二零一三年一月二十八日、二零一三年四月十日及十五日、二零一三年五月八日及十三日刊發之公告）

於有關由科地中國（原告對呈請人及本公司提出之申索）而發出之傳訊令狀之高等法院第HCA 776/2013號訴訟（「該訴訟」）方面，本公司已於二零一三年九月二十四日與科地中國就科地中國終止並無有關訴訟費頒令之訴訟達成和解（詳情請參見本公司於二零一三年五月七日及二零一三年九月二十六日刊發之公告）。

本公司已就有關上述訴訟之可能訴訟費用及相關專業費用作出相應撥備為1,430,000港元（計入其他應付款項及應計費用內）。

## 19. 呈報期後事項

於截至二零一三年三月三十一日止年度後，於本公司就附註18所述之高等法院第HCCW31/2013號訴訟向高等法院存放約51,230,000港元時，可換股債券三已於二零一三年五月八日被視為贖回。

於二零一三年五月十四日，根據中國之規例及規則，江蘇科地（本公司之一間間接全資子公司）已發行本金總額為人民幣60,000,000元之中小企業兩年私募債券，並附有二十四個月到期期限、非上市、無抵押及按年利息9.0厘計息。債券乃於深圳證券交易所登記。認購人為獲深圳證券交易所批准及指定之財務機構。

## 20. 比較數字

若干比較數字已予更改以符合本年度之呈列方式。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

應本公司之要求，由於財務匯報檢討委員會就本公司及其子公司截至二零一零年三月三十一日止年度之綜合財務報表之二零一零年指稱不遵從事宜作出查詢，本公司股份已自二零一三年六月二十四日起於聯交所暫停買賣。二零一零年指稱不遵從事宜乃與於二零一零年二月一日收購康源環球投資有限公司及其子公司（統稱「康源集團」）之全數股本權益（「收購事項」）之若干會計處理方法有關。管理層已積極處理有關問題。隨著與各類專業人士及本公司現任核數師進行緊密協商及進行廣泛會計文獻核查及盡職審查，二零一零年指稱不遵從事宜及可能受影響之其後重大交易已基本獲解決並於財務報表內反映。

截至二零一三年三月三十一日止年度（「本年度」），本集團錄得本公司擁有人應佔虧損為248,800,000港元（二零一二年：溢利50,500,000港元）。本集團於本年度的營業額較去年同期的663,900,000港元輕微增加10.7%至734,700,000港元，而本集團超過93.0%的營業額乃來自本集團的核心業務－製造及銷售農業機械及相關產品及服務。本年度的毛利較去年同期的約229,400,000港元輕微增加2.1%至234,100,000港元。然而，毛利率自去年同期的34.6%顯著下降至本年度的31.9%，此乃由於不斷上漲之鋼板成本及直接勞工成本所致。

於回顧年度內，本集團已於二零一二年五月十六日完成以代價人民幣6,000,000元（相當於7,400,000港元）出售其於西安聖華電子工程有限責任公司的餘下20%股本權益，並因此錄得出售虧損約1,500,000港元。於二零一二年五月二十九日，本集團亦已落實出售其賬面淨值合共約128,400,000港元的若干預付土地租賃款項以及物業及設備（分類為持作銷售資產），而出售所得款項淨額約人民幣144,000,000元（相當於約176,800,000港元）乃透過抵消部分由本公司向科地（中國）有限公司（「科地中國」）發行的可換股債券而予以支付。本集團因此錄得出售收益約35,500,000港元。有關詳情，請參閱本公司於二零一一年四月二十九日刊發的通函。管理層相信，上述出售可精簡本集團的業務模式及促進更佳利用其資源。

## 分部分析

### 煙草農業業務

煙草農業業務乃透過本公司的間接全資子公司江蘇科地現代農業有限公司（「江蘇科地」）進行。江蘇科地為本集團的主要收入來源，乃現代煙草農業機械生產的領先企業，並為中國煙草總公司（「煙草總公司」）的主要認可供應商之一。江蘇科地專注於中國製造、銷售及分銷農業機械—密集煙草烘烤房及其他相關產品。其大部份產品乃透過公開招標及競標程序出售予煙草總公司的地方對口單位。自密集煙草烘烤房推出以來，其每次可烘烤20畝煙田，並為煙農提供半自動化操作。密集烘烤房亦可促進烘烤的機械化進程，降低勞動力投入及提高生產效率。江蘇科地的業務自密集烘烤技術發展而受惠。

來自本業務的收益增長8.4%至684,100,000港元（二零一二年：631,200,000港元），分部毛利由去年的35.3%輕微減少至32.7%。銷售增長乃主要是由於烘烤房及配件的強勁需求所致。本集團的「KH」系列，尤其是具備國家標準的KH-10的金屬及非金屬烘烤房，憑藉其穩定可靠的性能暢銷中國煙草市場。KH系列產品其市場佔有率全面覆蓋中國主要的煙草產區。與此同時，毛利率下跌乃主要因直接勞工成本及建造烘烤房之主要原材料鋼板成本增加所致。

該分部錄得虧損約124,700,000港元（二零一二年：24,500,000港元），乃主要由於其他無形資產之非現金項目減值虧損135,400,000港元（二零一二年：77,200,000港元）。管理層意識到不斷上升之經營成本一直在吞噬經營溢利及給本集團帶來極大壓力。有鑑於此，管理層將繼續採取嚴厲措施以削減行政開支及獲取若干資源以提升溫室及其他獲得良好認可之運輸機械之銷售。

## 肥料及農藥業務

銷售肥料及農藥的總收益由去年同期的29,400,000港元增加至本年度的44,700,000港元，增長52.0%。自河南寶融於二零一二年十月成為本集團的子公司以來，其已於本年度為本業務貢獻收入4,900,000港元。

該分部超過50%的收益乃由銷售農藥產品BM系列一氟節胺產生，及一般用於煙草種植的土壤改良及有機煙草栽種的生物肥料。然而，由於該等產品的同行競爭極為激烈及原材料成本很可能上升，致令預期銷售將不會於不久將來出現大幅增長。儘管如此，管理層認為，隨著收購河南寶融帶來之協同效應，其已拓寬本集團的產品範圍及提升專業知識。

## 數字電視業務

來自數字電視業務的收益約為6,300,000港元（二零一二年：4,800,000港元）為本集團的整體營業額貢獻約0.8%。此業務錄得分類虧損600,000港元（二零一二年：虧損21,600,000港元，包括一次性減值虧損20,000,000港元）。營業額增長乃受於中國湖南省部份地區開放的科學頻道帶動廣告收入上升所貢獻而逐漸改善。然而，由於數字電視播放受政策驅動且充滿不確定因素之事實，預期其收入於未來數年將不會出現任何快速增長。然而，本公司將持續開拓該行業的商機並提升其產品質素及營運效率。

## 其他業務

保健產品業務表現嚴重欠佳，於本年度之收益約為400,000港元（二零一二年：900,000港元），並錄得分部虧損約5,400,000港元（二零一二年：5,100,000港元）。虧損主要是由於北冬蟲夏草相關保健產品的需求大幅萎縮、同行競爭激烈及營運成本上漲所致。由於低迷的營商環境不大可能緩解，而營運成本在未來數年可能會持續高企，該業務並不樂觀。有鑑於此，本集團正考慮在有機會時出售該業務。

## 財務回顧

### 營業額

於回顧年度內，本集團的營業額為734,700,000港元（二零一二年：663,900,000港元），較去年同期增長10.7%。來自煙草農業業務的營業額佔本集團總營業額的93.0%，增長8.7%至約683,200,000港元（二零一二年：628,800,000港元）。該增長乃由於密集烘烤機械及相關配件的基本需求強勁。由於煙草農業的獨特季節影響特徵，故逾70%的營業額乃來自本年度上半年。於本年度，來自肥料及農藥業務以及數字電視業務的營業額分別約為44,700,000港元（二零一二年：29,400,000港元）及6,300,000港元（二零一二年：4,800,000港元），分別佔本集團營業額的6.1%及0.8%。

### 銷售及服務成本以及毛利

本集團銷售貨物的成本主要包括銷售存貨、鋼板及直接工資之成本。於本年度內，銷售及服務成本總額為500,500,000港元，較去年的434,500,000港元超出15.2%。本年度毛利較去年同期的229,400,000港元輕微增加2.1%至234,100,000港元。然而，毛利率較去年的34.6%顯著下降至本年度的31.9%，部分由於勞工成本上漲、鋼板價格高企、物流成本、生產間接費用以及產品組合所致。於本年度，烘烤房建設之主要部件鋼板之定價較去年同期相對更高。因此，管理層或會考慮鋼板成本對沖措施，以盡量減少其對生產成本之影響。

### 分銷成本

本集團之分銷成本達127,200,000港元（二零一二年：78,500,000港元），其主要包括勞工成本、運輸費、差旅開支及業務招攬開支，較去年同期增長62.0%。分銷成本之大幅增加乃主要因有更多銷售訂單需要履行而涉及之數量較少而導致發貨週期及運輸次數之上升所致，儘管本公司已對運營開支採取緊縮政策，然而直接之勞工日常開支較去年同期已增長20.6%，其佔本年度總分銷成本之約18.5%。因此，管理層已開始討論措施，以精簡物流安排旨在盡量減少分銷成本。

## 行政費用

由於就成本控制所採納之緊縮措施，本年度之行政費用維持於135,400,000港元（二零一二年：137,400,000港元），其包括攤銷及折舊合共71,800,000港元（二零一二年：70,100,000港元）以及員工成本合共19,300,000港元（二零一二年：24,400,000港元）。鑒於未來的營商環境嚴峻，本集團將採取審慎的策略以控制本集團的整體行政費用，致力提升其財務效率。

## 經營虧損

年內之經營虧損為4,700,000港元，較去年同期大幅下降7.3倍（二零一二年：溢利33,900,000港元）。經營虧損乃由於毛利率收窄以及分銷成本及相關日常開支之激增所致。本公司預測鋼板成本、直接勞工成本及物流相關開支很可能於明年上漲。

## 融資成本

年內，銀行及其他貸款之利息開支總額合共為22,900,000港元，較去年同期增加約7.3%。此增加乃主要由於於報告期內計息貸款增加所致。

## 二零一零年指稱不遵從事宜

就本公司日期為二零一三年六月二十一日、二十六日及八月二日之公告所載之二零一零年指稱不遵從事宜，本集團及公司已識別本公司截至二零一零年、二零一一年及二零一二年三月三十一日止年度之財務報表（「有關財務報表」）內有關會計處理或判斷之若干錯誤。管理層開始知悉，該等如此發生之錯誤主要產生於截至二零一零年三月三十一日止年度審核過程中由當時核數師進行之審核程序。編製要求確認及計量收購事項所收購之資產淨值、已發行可換股債券、估值模式及商譽之財務報表涉及結果不確定且複雜之重大專業判斷及有關未來狀況之假設。因此，本公司已於近期以負責任之方式就指稱不遵從事宜及相關會計處理及文獻進行大量分析、檢查及盡職調查。本公司已委聘一間國際會計師事務所，以就如何解決及備案有關收購事項之會計處理向本公司提供諮詢服務，及本公司已特地委聘一名新獨立估值師對企業、可換股債券以及有關收購事項及其後減值測試之其他相關估值進行估值。經重新計量康源集團

之價值後，管理層識別兩個現金產生單位（即「煙草農業業務」及「肥料及農藥業務」）而非於先前估值之一個現金產生單位。除現有之技術外，本公司亦已識別五項其他無形資產，即商標、專利及許可權、不競爭協議、客戶關係及分銷網絡。鑑於額外可識別現金產生單位，商譽於收購日期按比例分配至其各自現金產生單位。作為部份收購事項代價而發行之可換股債券之會計處理已獲修正並已於初步確認時指定為於損益賬處理之金融負債。

董事深知彼等有責任編製有關財務報表，並應一直竭盡全力確保所有財務報表真實及公平地反映本集團及本公司之狀況。董事會認為，本公司之管理層應已採取更多充份措施及程序，足以避免二零一零年指稱不遵從事宜。然而，有關措施及程序之有效性需要不同專業人士連同支持上述目的之合資格內部財務團隊之協助。就此而言，審核委員會已敦促管理層調配已獲分配之更多資源，旨在確保有關措施及程序之有效性。

就預防措施而言，本公司已委聘另外一間國際會計師行於年內對內部控制系統、評估程序之充足性以鞏固內部控制系統及程序之效能。本公司已加強會計及合規團隊，本公司之所有現有會計成員均為合資格專業會計師。本公司鼓勵董事及高級管理人員參加持續專業培訓，亦持續向董事提供有關企業管治之相關學習資料及研討會。

審核委員會認為，本公司之管理層已採取足夠措施及程序以令本公司及其董事能夠履行各自責任。

有關收購事項之購買價分配、減值評估及攤銷較過往已刊發財務報表之變動以及由於二零一零年指稱不遵從事宜而因過往年度調整（「過往年度調整」）對截至二零一零年三月三十一日止年度之財務報表之重列乃列表如下。截至二零一一年及二零一二年三月三十一日止年度之重列詳情載於本公告附註3。

二零一零年指稱不遵從事宜之過往年度調整對截至二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度之財務報表之重大影響乃列示如下：

	二零一零年		
	重列 千港元	如先前呈報 千港元	因過往年度 調整而變動 千港元
<b>綜合全面收益表摘要：受影響之個別項目</b>			
營業額	220,796	220,796	—
行政費用	(53,900)	(39,212)	(14,688)
其他虧損，淨額	(11,338)	(32,630)	21,292
商譽減值虧損	(140,760)	(15,700)	(125,060)
所得稅支出	(8,293)	(7,051)	(1,242)
換算海外業務產生之匯兌差額	(263)	382	645
本公司擁有人應佔虧損	(389,029)	(269,331)	(119,698)

	二零一一年		
	重列 千港元	如先前呈報 千港元	因過往年度 調整而變動 千港元
<b>綜合全面收益表摘要：受影響之個別項目</b>			
營業額	598,132	598,132	—
行政費用	(138,686)	(108,728)	(29,958)
融資成本	(28,010)	(28,123)	113
其他虧損	(84,275)	(10,494)	(73,781)
商譽減值虧損	(160,169)	(120,234)	(39,935)
其他無形資產減值虧損	(197,676)	(99,694)	(97,982)
所得稅抵免	48,260	11,662	36,598
換算海外業務產生之匯兌差額	51,202	20,557	30,645
本公司擁有人應佔虧損	(429,933)	(224,988)	(204,945)

	重列 千港元	如先前呈報 千港元	因過往年度 調整而變動 千港元
<b>綜合財務狀況表摘要：受影響之個別項目</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備	185,461	155,659	29,802
預付土地租賃款項	45,089	21,393	23,696
商譽	165,374	896,557	(731,183)
其他無形資產	732,202	268,940	463,262
遞延稅項資產	2,598	—	2,598
<b>流動負債</b>			
其他應付款項及應計費用	30,764	30,743	21
<b>儲備</b>			
資本儲備	301,366	878,178	(576,812)
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	165,966	34,348	131,618
可換股債券	893,555	660,207	233,348
<b>總資產</b>	<b>1,985,654</b>	<b>2,197,479</b>	<b>(211,825)</b>
<b>負債總額</b>	<b>1,652,287</b>	<b>1,287,300</b>	<b>364,987</b>
<b>總權益</b>	<b>333,367</b>	<b>910,179</b>	<b>(576,812)</b>

收購事項中所收購之資產淨值及所產生之商譽如下：

	重列			如先前呈報			因過往年度 調整而變動 千港元
	被收購公司 業務合併 前之賬面值 千港元	公平值調整 千港元	公平值總額 千港元	被收購公司 業務合併 前之賬面值 千港元	公平值調整 千港元	公平值總額 千港元	
所收購資產淨值包括：							
物業、機器及設備	171,230	(11,599)	159,631	180,330	(44,250)	136,080	23,551
預付土地租賃款項	42,616	2,634	45,250	33,516	(10,760)	22,756	22,494
其他無形資產	-	732,169	732,169	-	263,182	263,182	468,987
存貨	138,092	-	138,092	138,092	-	138,092	-
應收賬款	254,903	-	254,903	254,903	-	254,903	-
預付款項、其他應收款項及按金	108,692	-	108,692	108,692	-	108,692	-
已抵押存款	107,393	-	107,393	107,393	-	107,393	-
現金及銀行結餘	60,613	-	60,613	60,567	-	60,567	46
應付賬款及應付票據	(240,049)	-	(240,049)	(240,049)	-	(240,049)	-
其他應付款項及應計費用	(30,697)	-	(30,697)	(30,674)	-	(30,674)	23
借貸	(254,545)	-	(254,545)	(254,545)	-	(254,545)	-
遞延稅項資產	-	2,619	2,619	-	-	-	2,619
遞延稅項負債	-	(167,232)	(167,232)	-	(34,348)	(34,348)	132,884
資本儲備	-	-	-	(26,062)	-	(26,062)	26,062
	<b>358,248</b>	<b>558,591</b>	<b>916,839</b>	<b>332,163</b>	<b>173,824</b>	<b>505,987</b>	
商譽			290,718			896,557	(605,839)
			<b>1,207,557</b>			<b>1,402,544</b>	
代價：							
現金			300,000			304,544	(4,544)
可換股債券			907,557			1,098,000	(190,443)
			<b>1,207,557</b>			<b>1,402,544</b>	

## 收購有關之其他無形資產節錄如下：

	重列							如先前呈報	
	技術 千港元	專利及許可權 千港元	商標 千港元	不競爭協議 千港元	客戶關係 千港元	分銷網絡 千港元	總計 千港元	技術 千港元	因過往年度 調整而變動 千港元
其他無形資產摘要：受影響之項目									
收購康源集團	69,058	136,531	172,712	74,910	40,616	238,342	732,169	263,182	468,987
攤銷	(2,297)	-	-	(2,491)	(1,351)	(3,963)	(10,102)	(4,400)	(5,702)
匯兌差額	(5)	-	-	(6)	(3)	(9)	(23)	-	(23)
於二零一零年三月三十一日	<b>66,756</b>	<b>136,531</b>	<b>172,712</b>	<b>72,413</b>	<b>39,262</b>	<b>234,370</b>	<b>722,044</b>	<b>258,782</b>	<b>463,262</b>
攤銷	(14,133)	-	-	(15,330)	(8,312)	(24,389)	(62,164)	(26,318)	(35,846)
減值虧損	(16,125)	(41,576)	(52,588)	(13,291)	-	(64,097)	(187,677)	(89,694)	(97,983)
匯兌差額	2,459	5,512	6,972	2,766	1,672	9,054	28,435	-	28,435
於二零一一年三月三十一日	<b>38,957</b>	<b>100,467</b>	<b>127,096</b>	<b>46,558</b>	<b>32,622</b>	<b>154,938</b>	<b>500,638</b>	<b>142,770</b>	<b>357,868</b>

## 年度虧損及本公司擁有人應佔虧損

年度虧損為252,600,000港元，較去年同期溢利52,900,000港元大幅減少577.9%。本年度虧損乃主要由於其他無形資產減值虧損135,400,000港元（二零一二年：77,200,000港元）、商譽減值虧損8,500,000港元（二零一二年：無）、購股權開支9,700,000港元（二零一二年：4,600,000港元）及贖回可換股債券公平值變動產生虧損總計151,100,000港元（二零一二年：收益125,900,000港元）所致。本公司擁有人應佔虧損為248,800,000港元（二零一二年：溢利50,400,000港元）。每股虧損為9.17港仙（二零一二年：每股盈利1.86港仙）。

## 資本結構

年內，本公司之已發行股本並無重大變動。

## 流動資金、財務資源及資本結構

於回顧年度內，本集團一般透過內部產生現金流量及借貸撥付營運資金。於二零一三年三月三十一日，本集團擁有現金及銀行結存及已抵押存款合共為約192,600,000港元（二零一二年：421,000,000港元）。本集團之流動比率，即按流動資產993,466,000港元（二零一二年：1,310,136,000港元）除以流動負債658,643,000港元（二零一二年：887,369,000港元）計算，為1.51（二零一二年：1.48），處於健康及可接受水平。流動比率提高主要是因為於本年度內銀行借貸大

幅減少244,200,000港元至502,800,000港元（二零一二年：747,000,000港元）所致。現金及現金等價物大幅減少至二零一三年三月三十一日之11,300,000港元（二零一二年：160,800,000港元）。然而，其隨後為年結日之後收回應收款項而補回。

於二零一三年三月三十一日，本集團之總負債包括未兌換可換股債券之公平值、借貸、應付票據、應付子公司一名非控股股東款項及應付一名董事款項，金額合共約1,278,800,000港元（二零一二年：1,575,100,000港元）。本集團於年結日之資產負債比率（即總負債除以總資產（不包括遞延稅項資產））為101.9%（二零一二年：87.0%）。本集團資產負債比率上升主要是由於回顧年度內其他無形資產及商譽減值虧損導致資產價值減少所致。於年結日之後，透過發行年期為24個月、無抵押及按每年9%利率計息的附息中小企業私人配售債券（「中小企業私人債券」），本集團於二零一三年五月成功籌集人民幣60,000,000元（相當於約75,900,000港元）。中小企業私人債券為非上市金融產品，而有指定認購人，並已於深圳證券交易所註冊。

可換股債券，如不獲兌換，將於二零一五年三月二十五日到期償還，而截至二零一四年三月三十一日的相關應計票息已根據科地中國之董事會批准而獲免除。就幣值而言，可換股債券均以港元計值。就借貸、應付票據、應付子公司一名非控股股東款項及應付一名董事款項而言，逾90%結餘以人民幣計值，剩餘部份則以港元計值。憑藉手頭的速動資產以及可動用之信貸融通額度，管理層認為本集團擁有充裕的財務資源，以應付持續營運所需。

## 外幣管理

本集團之貨幣資產及負債以及業務交易主要以港元及人民幣列賬和進行。本集團恪守穩健的外幣風險管理策略，主要透過維持外幣資產與相應貨幣負債之平衡，以及外幣收入與相應貨幣開支之平衡，將外匯風險減至最低。鑑於以上所述，相信本集團所承受的外匯風險並不重大，故本集團並無實行對沖措施。

## 資產抵押

於二零一三年三月三十一日，本集團已將賬面值合共約45,400,000港元之若干租賃土地及樓宇及銀行存款181,200,000港元抵押，作為本集團獲授一般銀行融通額度之擔保。

## 法律訴訟

就呈請人於二零一三年一月二十五日提呈之將本公司清盤之清盤呈請，高等法院於二零一三年五月十三日舉行聆訊，頒令駁回清盤呈請，呈請人之成本由本公司承擔。科地中國知會本公司，據其所深知，於二零一三年十月八日，所述有關款項51,200,000港元已由本公司於二零一三年五月八日存放於高等法院，並仍由高等法院保管。誠如本公司法律顧問所告知，所述第3號可換股債券已於二零一三年五月八日贖回。

就高等法院二零一三年第776號訴訟內之由科地中國發出之針對呈請人及本公司索償之傳訊令狀而言，本公司最終於二零一三年九月二十四日就中止該訴訟與科地中國達成和解，且不出作任何有關訟費之命令。

## 出售

本集團於二零一二年五月十日與一名獨立第三方訂立一項買賣協議，以代價人民幣6,000,000元（相當於約7,400,000港元）出售其於西安聖華的餘下20%股權。該交易已於二零一二年五月十六日完成，並錄得出售虧損約1,500,000港元。

根據本公司於二零一一年四月八日簽訂之資產轉讓協議，本公司以代價約人民幣138,900,000元向本公司的一家關連方出售有關製造肥料的若干土地、物業及設備，其後分類為持作銷售資產。於二零一二年五月二十九日，本集團最終完成該出售，而其出售所得款項淨額乃透過抵銷部分由本公司發行之本金額相等於約170,600,000港元之可換股債券予以支付。因此，錄得出售收益約35,500,000港元。有關出售之詳情，請參閱本公司於二零一一年四月二十九日刊發之通函。

## 或然負債

於二零一三年三月三十一日及二零一二年三月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 資本承擔

於二零一三年三月三十一日及二零一二年三月三十一日，本集團並無任何重大資本承擔。

## 僱員

於二零一三年三月三十一日，本集團擁有372名（二零一二年：417名）全職僱員（包括董事）。年內之總僱員成本約為48,100,000港元（二零一二年：43,000,000港元），當中包括董事酬金但未計以權益結算並以股份為支付基準之開支。於年結日的僱員數目減少主要反映於本年度內兩家子公司不再為本公司子公司。以權益結算並以股份為支付基準之開支約670,000港元（二零一二年：990,000港元）指授予購股權計劃之合資格人士之購股權的公平值，並不涉及任何現金流出。

## 展望

作為農業機械行業密集烘烤房的主要製造商之一，本集團的目標之一是根據國家煙草專賣局（「國家煙草局」）頒佈的《煙草行業中長期科技發展規劃綱要》，促進中國農業技術持續現代化，實施符合各股東、煙農、業務夥伴、員工及其他持份者最佳利益的政策及業務策略。除對煙草烘烤房製造的傳統核心業務進行整合外，本集團將部署部分資源於買賣移植機、中耕培土機及溫室建造方面。此外，本集團亦將繼續拓展烘烤房之其他業務機會，以試驗性質烘烤其他農產品，如水果、草藥及蔬菜。本集團相信，多功能及具成本效益的烘烤房的發展可促進農業現代化，並為中國一般農民的生活作出貢獻。

本集團將透過精簡業務模型、力求進一步提高產品質素及創意，以及採取具成本效益的措施提升本集團的資源利用率，繼續鞏固其在密集烘烤機械製造領域的領導地位。

## 董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零一三年三月三十一日，各董事及本公司主要行政人員在本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」））之本公司每股面值0.01港元之普通股（「股份」）、相關股份及債權證中，擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊內之權益及淡倉，或根據證券及期貨條例或創業板上市規則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

### 於股份及相關股份之好倉

董事姓名	身份及權益性質	持有股份及 相關股份數目	持股概約 百分比
井泉瑛孜女士	受控制公司持有之權益 及實益擁有人	2,027,546,744 (附註(a)及(b))	74.71%
王文雄先生	實益擁有人	32,000,000	1.18%
單曉昌先生	受控制公司持有之權益 及實益擁有人	1,984,776,744 (附註(a)及(b))	73.14%
封小平先生 (附註(c))	受控制公司持有之權益	31,618,750	1.17%

#### 附註：

- (a) 科地中國持有1,982,326,744股相關股份，該公司由高智國際控股有限公司（「高智」）法定及實益擁有54.63%。高智由執行董事單曉昌先生（「單先生」）法定及實益全資擁有。
- (b) 權益乃指同一批相關股份。
- (c) Sino Unicorn Technology Limited持有31,618,750股股份，而封小平先生（「封先生」）間接擁有該公司51%權益。封先生已於二零一二年九月二十八日退任執行董事。

除上文所披露者外，於二零一三年三月三十一日，概無董事或本公司主要行政人員在本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債權證中，擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有之權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所指的登記冊內之權益或淡倉，或根據有關董事進行證券交易的創業板上市規則第5.46至5.67條須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

## 主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

於二零一三年三月三十一日，就董事所知，以下人士（並非董事或本公司主要行政人員）於股份或相關股份中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之規定須向本公司披露，及記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊內之權益或淡倉。

股東名稱	持有股份數目 (好倉)	持股百分比	衍生權益	
			持有相關 股份數目 (好倉)	持股百分比
李銓麟先生	219,298,244	8.08%	–	
科地(中國)有限公司			1,982,326,744 (附註(a)及(b))	73.05%
高智國際控股有限公司			1,982,326,744 (附註(a)、(b) 及(c))	73.05%
吳淑華女士			1,984,776,744 (附註(d))	73.14%

附註：

- (a) 權益乃指同一批相關股份。
- (b) 科地中國由高智法定及實益擁有54.63%。
- (c) 高智由單先生法定及實益全資擁有。
- (d) 吳淑華女士為單先生之配偶。根據證券及期貨條例，吳女士亦被視為於單先生擁有權益及／或被視為擁有權益之所有股份中擁有權益。

除上文所披露者外，並無其他人士於本公司股份或相關股份中擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊內或須以其他方式知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

## 購買、贖回或出售股份

本公司或其任何子公司概無於年內購買、贖回或出售本公司任何股份。

## 企業管治常規守則

本公司之企業管治常規乃根據創業板上市規則附錄十五所載之守則所載之原則及守則條文制定。本公司所採納之原則著重一個高質素之董事會、對股東之透明度及問責性。董事會認為，本公司於截至二零一三年三月三十一日止年度已遵守守則，惟下文所述者除外：

1. 陳美寶女士於二零一二年四月二十七日辭任本公司之獨立非執行董事、審核委員會委員、薪酬委員會委員及提名委員會委員職位後，本公司僅有兩名獨立非執行董事及兩名審核委員會委員，其人數低於創業板上市規則第5.05(1)及5.28條有關最低人數的規定，惟本公司已於二零一二年七月二十六日委任趙志正先生填補職位空缺；

2. 守則條文第E.1.2條規定，董事會主席應出席股東週年大會。董事會主席井泉瑛孜女士一直深入參與本集團的業務運作。儘管井泉瑛孜女士極希望出席本公司於二零一二年九月二十八日舉行的股東週年大會（「二零一二年股東週年大會」），但彼最後由於本集團的其他緊急事務而未能抽身出席二零一二年股東週年大會。執行董事王文雄先生已出任二零一二年股東週年大會主席；及
3. 守則條文第A.1.3條規定，召開董事會定期會議應發出至少14天通知。至於召開其他所有董事會會議，應發出合理通知。基於實際原因，本公司並無就所有董事會會議發出14天事先通知。本公司已在有關董事會會議通知內說明基於實際原因未能給予14天事先通知之原因。董事會將在實際可行之情況下盡力就董事會會議給予14天事先通知。

## 董事進行證券交易之行為守則

於回顧年度內，本公司繼續採納有關董事進行證券交易之行為守則，其條款與創業板上市規則第5.48至5.67條所載之交易規定準則同樣嚴謹。經向全體董事作出具體查詢後，各董事於截至二零一三年三月三十一日止年度已遵守有關董事進行證券交易之行為守則。

## 競爭權益

於二零一三年三月三十一日，據董事所知，本公司各董事或管理層股東（定義見創業板上市規則）概無於與本集團業務構成或可能構成競爭之業務中擁有權益。

## 審核委員會

審核委員會包括全體獨立非執行董事蘇志汶先生、李智華先生及趙志正先生（於二零一二年七月二十六日由本公司委任）。審核委員會成員已審閱本集團截至二零一三年三月三十一日止年度之綜合財務報表，並認為該等報表已遵守適用會計準則、創業板上市規則及法律規定。

審核委員會於年內已舉行四次會議。

## 經核數師同意之初步業績公告

有關本集團截至二零一三年三月三十一日止年度業績之初步公告數字已經本公司核數師天職香港會計師事務所同意，符合本集團截至二零一三年三月三十一日止年度經審核綜合財務報表所載數額。天職香港會計師事務所就此進行之工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則之核證聘用，因此天職香港會計師事務所並無對初步公告作出任何保證。

代表董事會  
主席  
井泉瑛孜

香港，二零一三年十月八日

於本公告日期，執行董事為井泉瑛孜女士（主席）、王文雄先生、單曉昌先生、吳中心先生及 Stephen William Frostick 先生；非執行董事則為劉國順教授；獨立非執行董事則為蘇志汶先生、李智華先生及趙志正先生。

本公告在刊登之日起計將在創業板網站之「最新公司公告」內保存七日及本公司網站 <http://www.code-hk.com> 內保存。