



香港
中環金融街8號
國際金融中心二期
18樓

敬啟者：

以下載列吾等就澳優乳業股份有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（以下統稱「貴集團」）截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度各年以及截至二零零九年六月三十日止六個月（「有關期間」）及截至二零零八年六月三十日止六個月（「二零零八年六月三十日財務資料」）之財務資料所編製報告（編製基準載於第II節附註2），以供載入 貴公司就 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市所刊發日期為二零零九年九月二十四日之首次公開發售文件（「招股書」）。

貴公司於二零零九年六月八日在開曼群島註冊成立為受豁免有限公司。於二零零九年九月十五日， 貴公司收購在英屬處女群島註冊成立之公司Spring Choice Limited全部已發行股本，而該公司根據一項集團重組（「重組」）成為第II節附註1所載組成 貴集團其他附屬公司之控股公司。除上述收購外， 貴公司自其註冊成立以來並無開展任何業務或營運。

貴集團主要於中華人民共和國（「中國」）從事生產、營銷及銷售高端價位及超高端價位嬰幼兒配方奶粉產品之業務。

本報告所載財務資料包括 貴集團於各有關期間之合併全面損益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及 貴集團於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及二零零九年六月三十日之合併財務狀況報表，連同相關附註（統稱「財務資料」），均根據 貴集團之合併財務報表（乃符合國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒布之國際財務報告準則（「國際財務報告準則」，包括所有國際財務報告準則、國際會計準則（「國際會計準則」）及詮釋）編製，並按照第II節附註2所載基準呈列，且已由吾等按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒布之香港核數準則進行審核。編製本報告時，吾等認為毋須作出任何調整，以重列 貴集團之經審核合併財務報表。

董事及申報會計師各自之責任

貴公司董事負責按照國際財務報告準則及香港公司條例之披露規定，編製及真實公平呈列財務資料。此責任包括設計、實施及維持有關編製及真實公平呈列財務資料之內部監控，以確保其並無重大錯誤聲明（無論因欺詐或錯誤所引致）；選擇及採用合適會計政策；以及按照情況作出合理會計預測。

吾等之責任為根據吾等之審查結果就財務資料提供獨立意見，並向閣下報告吾等之意見。

本報告所載財務資料乃根據貴集團之經審核合併財務報表編製，猶如重組已於有關期間期初完成。

二零零八年六月三十日財務資料乃僅就載入本報告而編製。貴公司董事負責編製有關比較財務資料。吾等之責任為按吾等對比較財務資料之審閱提供獨立審閱意見，並向閣下報告吾等之意見。

就財務資料進行之程序

吾等已審核貴公司董事根據國際財務報告準則所編製貴集團於截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度以及截至二零零九年六月三十日止六個月期間之合併財務報表。吾等乃根據香港會計師公會所頒布香港審計準則進行審核工作。

就本報告而言，吾等已審查貴集團於有關期間之經審核合併財務報表，並已按照香港會計師公會頒布之核數指引第3.340條「招股章程及申報會計師」進行吾等認為必需之該等其他程序。

就二零零八年六月三十日財務資料進行之程序

就本報告而言，吾等亦已根據香港會計師公會頒布之香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」審閱二零零八年六月三十日財務資料。中期財務資料之審閱工作主要包括向貴集團管理層作出查詢，並對財務資料進行分析程序，然後根據結果評估會計政策及呈列方式是否已貫徹應用（惟已另行披露則除外）。審閱工作不包括監控測試及核證資產、負債及交易等審核程序。由於審閱工作之範圍遠較根據香港審計準則進行之審核為小，故所提供保證程度亦低於審核者。因此，吾等不會對二零零八年六月三十日財務資料發表審核意見。

就財務資料發表意見

吾等認為，就本報告而言，根據第II節附註2所載呈列基準以及根據國際財務報告準則編製於有關期間之財務資料真實公平呈列 貴集團於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及二零零九年六月三十日之事務狀況、 貴公司於二零零九年六月三十日之事務狀況，以及 貴集團於各有關期間之合併全面收入及合併現金流量。

二零零八年六月三十日財務資料之審閱結果

根據吾等就本報告所進行而不構成審核工作之審閱，概無任何事宜令吾等相信，根據國際財務報告準則編製之二零零八年六月三十日財務資料，並不能真實公平地反映 貴集團截至二零零八年六月三十日止六個月期間之合併全面收入及現金流量。

I. 財務資料

合併全面損益表

以下為根據第II節附註2所載基準編製 貴集團於各有關期間及截至二零零八年六月三十日止六個月期間之合併全面損益表概要：

附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	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)	
收入	93,716	186,526	405,166	174,634	320,972
銷售成本	(48,443)	(107,729)	(259,163)	(108,258)	(184,711)
毛利	45,273	78,797	146,003	66,376	136,261
其他收入及收益	60	1,045	836	484	4,547
銷售及營銷費用	(21,877)	(43,335)	(56,628)	(27,271)	(44,717)
行政費用	(4,731)	(8,039)	(9,162)	(4,433)	(4,720)
其他費用	(3,300)	(234)	(695)	(607)	(121)
融資費用	(536)	(493)	(859)	—	(4,181)
稅前利潤	14,889	27,741	79,495	34,549	87,069
稅款	(3,036)	(5,368)	(8,966)	(4,370)	(21,908)
年度／期間利潤	11,853	22,373	70,529	30,179	65,161
其他全面收入：					
換算海外業務之匯兌差額	—	(5)	25	—	(10)
年度／期間全面收入總額	11,853	22,368	70,554	30,179	65,151
以下人士應佔利潤：					
貴公司擁有人	11,853	22,373	70,529	30,179	65,161
以下人士應佔全面收入總額：					
貴公司擁有人	11,853	22,368	70,554	30,179	65,151
貴公司普通股擁有人					
應佔每股盈利					
— 基本(人民幣)	1.48分	2.80分	8.82分	3.77分	8.15分

I. 財務資料 — 續

合併財務狀況報表

以下為根據第II節附註2所載基準編製 貴集團於各有關期間結束時之合併財務狀況報表概要：

	附註	於十二月三十一日			於二零零九年
		二零零六年	二零零七年	二零零八年	六月三十日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	14	2,237	22,369	26,434	27,045
土地使用權租賃預付款項	15	—	2,427	2,370	2,342
無形資產	16	453	460	393	359
非流動資產總值		2,690	25,256	29,197	29,746
流動資產					
存貨	17	8,531	28,824	79,965	48,119
應收賬款及票據	18	5,702	4,544	6,355	24,470
預付款項、按金及其他					
應收款項	19	11,886	33,084	33,865	46,768
現金及現金等值項目	20	21,448	24,939	77,659	138,843
流動資產總值		47,567	91,391	197,844	258,200
流動負債					
應付賬款	21	2,755	2,267	14,480	12,868
其他應付款項及應計費用	22	45,344	71,680	69,889	188,738
計息銀行貸款	23	—	—	30,000	—
應繳稅項		2,930	7,706	7,124	18,120
流動負債總額及負債總額		51,029	81,653	121,493	219,726
流動資產淨值／(負債淨額)		(3,462)	9,738	76,351	38,474
資產總值減流動負債		(772)	34,994	105,548	68,220
資產淨值／(負債淨額)		(772)	34,994	105,548	68,220
權益					
貴公司擁有人應佔權益					
及權益總額					
已發行股本	24	—	—	—	—
保留盈利／(累計虧損)		(11,161)	10,091	73,567	138,728
權益其他部分		10,389	24,903	31,981	(70,508)
權益總額		(772)	34,994	105,548	68,220

I. 財務資料 — 續

合併權益變動表

根據第II節附註2所載基準編製 貴集團於各有關期間及截至二零零八年六月三十日止六個月期間之合併權益變動表內變動如下：

	貴公司擁有人應佔權益及權益總額					總計
	已發行股本	股本儲備 (附註(ii))*	法定盈餘儲備 (附註(iii))*	匯率波動 儲備*	保留盈利/ (累計虧損)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零零六年一月一日	—	10,008	33	—	(22,666)	(12,625)
年度全面收入總額	—	—	—	—	11,853	11,853
轉撥至法定盈餘儲備	—	—	348	—	(348)	—
於二零零七年一月一日	—	10,008	381	—	(11,161)	(772)
年度全面收入總額	—	—	—	(5)	22,373	22,368
轉撥至法定盈餘儲備	—	—	1,121	—	(1,121)	—
擁有人注資(附註(i))	—	13,398	—	—	—	13,398
於二零零八年一月一日	—	23,406	1,502	(5)	10,091	34,994
年度全面收入總額	—	—	—	25	70,529	70,554
轉撥至法定盈餘儲備	—	—	7,053	—	(7,053)	—
於二零零八年						
十二月三十一日	—	23,406	8,555	20	73,567	105,548
期間全面收入總額	—	—	—	(10)	65,161	65,151
向擁有人作出分派(附註(iv))	—	(102,479)	—	—	—	(102,479)
於二零零九年六月三十日	—	(79,073)	8,555	10	138,728	68,220
截至二零零八年六月三十日止 六個月期間(未經審核)						
於二零零八年一月一日	—	23,406	1,502	(5)	10,091	34,994
期間全面收入總額	—	—	—	—	30,179	30,179
於二零零八年六月三十日	—	23,406	1,502	(5)	40,270	65,173

* 此等權益部分包括二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及二零零九年六月三十日之合併財務狀況報表所載權益其他部分分別為人民幣10,389,000元、人民幣24,903,000元、人民幣31,981,000元及人民幣(70,508,000)元。 貴公司一家附屬公司於二零零九年七月以現金形式獲 貴公司股東注資人民幣102,500,000元。

I. 財務資料 — 續

合併權益變動表 — 續

附註：

- (i) 於二零零七年十一月，貴公司之同系附屬公司湖南沐林現代食品有限公司（「沐林」）透過地方政府機關向貴集團無償轉讓賬面淨值合共人民幣16,339,000元之物業、廠房及設備項目以及土地使用權租賃預付款項（「轉讓」）。貴集團擁有人注資指減去轉讓直接產生稅項撥備人民幣2,941,000元後向貴集團轉讓之物業、廠房及設備項目以及土地使用權租賃預付款項賬面值。
- (ii) 股本儲備指組成貴集團各附屬公司之已發行實繳股本總額及減去下文附註(iv)所述分派後之上文附註(i)所述擁有人注資。
- (iii) 根據中國公司法，貴公司於中國登記之附屬公司須將根據中國公認會計原則（「中國公認會計原則」）釐定之除稅後年度法定利潤（經扣除任何過往年度之虧損）之10%撥入法定盈餘儲備，直至儲備金結餘達該實體註冊資本之一半為止。法定盈餘儲備可用作抵銷過往年度虧損或增加股本，惟法定盈餘儲備之餘下結餘不得少於註冊資本之25%。
- (iv) 向擁有人作出分派指就向貴集團轉讓貴公司之附屬公司澳優乳品（湖南）有限公司（「澳優湖南」）之75%股權之法定擁有權而應付該公司當時股權持有人之款項。由於在向貴集團轉讓澳優湖南之75%股權前後，澳優湖南均由貴公司股東最終擁有，故轉讓列作向貴公司擁有人作出分派。有關應付款項已於二零零九年七月由貴公司股東向貴公司注資悉數償付。

I. 財務資料 — 續

合併現金流量表

根據第II節附註2所載基準編製 貴集團於各有關期間及截至二零零八年六月三十日止六個月期間之合併現金流量表如下：

附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
經營業務所產生現金流量					
稅前利潤	14,889	27,741	79,495	34,549	87,069
經以下各項調整：					
融資費用	7 536	493	859	—	4,181
利息收入	6 (60)	(669)	(836)	(484)	(4,054)
折舊	8 399	643	2,089	875	1,239
出售物業、廠房及設備虧損	8 —	—	—	—	16
應收賬款及票據減值	8 1,560	—	—	—	—
無形資產攤銷	8 58	65	67	34	34
土地使用權租賃預付款項攤銷	8 —	5	57	28	28
	17,382	28,278	81,731	35,002	88,513
存貨(增加)/減少	(5,337)	(20,293)	(51,141)	(27,117)	31,846
應收賬款及票據(增加)/減少	(5,284)	1,158	(1,811)	(1,072)	(18,115)
預付款項、按金及其他應收款項(增加)/減少	(7,842)	(21,554)	18,183	15,824	(31,763)
應付賬款增加/(減少)	153	(488)	12,213	320	(1,612)
其他應付款項及應計費用增加/(減少)	19,308	21,379	(4,050)	(17,053)	17,467
經營業務所產生現金	18,380	8,480	55,125	5,904	86,336
已付利息	(536)	(493)	(859)	—	(4,181)
已收利息	60	669	836	484	4,054
已繳中國稅項	(235)	(3,533)	(9,548)	(3,840)	(10,912)
營運業務所產生現金流入淨額	17,669	5,123	45,554	2,548	75,297
投資活動所產生現金流量					
購買物業、廠房及設備項目	(100)	(7,096)	(6,079)	(1,057)	(1,852)
購買無形資產	16 (37)	(72)	—	—	—
計入預付款項、按金及其他應收款項之應收有關連人士款項(增加)/減少	(543)	453	(17,995)	(17,995)	18,003
投資活動所產生現金流入/(流出)淨額	(680)	(6,715)	(24,074)	(19,052)	16,151
融資活動所產生現金流量					
新造銀行貸款	23 —	—	30,000	—	160,000
償還銀行貸款	—	—	—	—	(190,000)
計入其他應付款項及應計費用之應付有關連人士款項增加/(減少)	(964)	5,088	1,215	(18)	(254)
融資活動所產生現金流入/(流出)淨額	(964)	5,088	31,215	(18)	(30,254)
現金及現金等值項目增加淨額	16,025	3,496	52,695	(16,522)	61,194
年/期初現金及現金等值項目	5,423	21,448	24,939	24,939	77,659
匯率變動影響淨額	—	(5)	25	—	(10)
於年/期終之現金及現金等值項目	21,448	24,939	77,659	8,417	138,843
現金及現金等值項目結餘分析					
現金及現金等值項目	20 21,448	24,939	77,659	8,417	138,843

II. 財務資料附註

1. 公司資料及重組

貴公司於二零零九年六月八日在開曼群島註冊成立為受豁免有限公司。貴公司之法定股本為150,000,000港元，分為1,500,000,000股每股面值0.10港元之股份。貴公司之註冊辦事處位於香港皇后大道西2-12號聯發商業中心3樓305室。

誠如本招股書附錄六「法定及一般資料」中「公司重組」一節所載，於有關期間，貴公司及現時組成貴集團各附屬公司已進行重組。

於本報告日期，貴公司直接或間接持有其附屬公司之權益（該等公司全部為私人有限公司，或倘該等公司於香港以外地方註冊成立，則其特徵與於香港註冊成立之私人有限公司大致相同），詳情載列如下：

名稱	註冊成立／ 註冊及營業 地點及日期	已發行普通股 ／註冊繳入 股本面值	貴集團 應佔股本權益 百分比		主要業務
			直接	間接	
Spring Choice Limited (i)	英屬處女群島 二零零九年 四月二十二日	200美元	100	—	投資控股
澳優乳品有限公司 （「澳優乳品」）(iii)	香港 二零零七年 一月二十五日	1港元	—	100	投資控股
Ausnutria Australia Dairy Pty Ltd. （「Ausnutria Australia」）(i)	澳洲 二零零三年 十月七日	500,000澳元	—	100	投資控股
澳優乳品湖南有限公司 （「澳優湖南」）(ii)	中國 二零零三年 九月十五日	人民幣 10,000,000元	—	100	生產、市場推廣及 營銷嬰幼兒 營養產品
澳優乳品（香港）有限公司(iv)	香港 二零零八年 十一月三日	100港元	—	100	投資控股

組成 貴集團所有公司均已採納十二月三十一日為財政年度年結日。

- (i) 由於其毋須遵守註冊成立司法權區任何法定核數規定，故自其註冊成立當日以來並無編製任何法定經審核財務報表。
- (ii) 根據中國公認會計原則所編製截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止各年度之法定經審核財務報表，分別由於中國註冊之湖南里程會計師事務所、於中國註冊之長沙湘安聯合會計師事務所及湖南里程會計師事務所審核。

II. 財務資料附註 — 續

1. 公司資料及重組 — 續

- (iii) 根據香港會計師公會所頒布香港中小型實體財務報告準則編製由註冊成立日期二零零七年一月二十五日至二零零七年十二月三十一日期間及截至二零零八年十二月三十一日止年度之法定經審核財務報表，已由於香港註冊成立之Lee Wai Ming Certified Public Accountants審核。
- (iv) 澳優乳品(香港)有限公司於二零零九年七月五日由 貴集團自獨立第三方收購，現金代價為100港元。澳優乳品(香港)有限公司自成立以來並無從事任何業務。

2. 呈列基準

根據重組， 貴公司自二零零九年九月十五日起成為現時組成 貴集團各公司之最終控股公司。由於伍躍時先生於重組前後均控制 貴集團，故重組以受共同控制下與匯集權益類似進行之重組形式入賬。因此， 貴集團於有關期間之財務資料乃按照假設重組於有關期間期初完成之基準編製。

根據現時組成 貴集團各公司之經審核合併財務報表編製之財務資料，包括現時組成 貴集團各公司之合併全面損益表、合併權益變動表、合併現金流量表及合併財務狀況報表，猶如目前集團架構於整段有關期間或自其各自註冊成立日期以來(以較短期間為準)已一直存在。所有集團內公司間重大交易及結餘已於合併賬目時抵銷。

3. 重大會計政策概要

編製基準

財務資料已根據國際財務報告準則及香港公司條例之披露規定編製。此報告已按歷史成本法編製。下文所載會計政策已於整段有關期間貫徹採用。除另有註明者外，財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，而所有價值均調整至最接近千位(人民幣千元)。

國際會計準則委員會及國際財務報告詮釋委員會已頒布多項新訂及經修訂國際財務報告準則及詮釋，均於二零零六年一月一日或之後開始之會計期間全面生效。 貴集團於整段有關期間提早採納新訂國際財務報告準則，情況如下：

國際財務報告準則第2號修訂本	國際財務報告準則第2號修訂本股份付款 — 歸屬條件及註銷
國際財務報告準則第7號修訂本	國際財務報告準則第7號修訂本財務工具：披露
國際財務報告準則第8號	經營分部
國際會計準則第1號(經修訂)	財務報表呈報
國際會計準則第21號修訂本	海外業務投資淨額
國際會計準則第23號(經修訂)	借款成本
國際會計準則第32號及國際會計準則第1號修訂本	國際會計準則第32號修訂本財務工具：呈報及國際會計準則第1號財務報表呈報 — 可沽售財務工具及清盤所產生責任釐定安排是否包括租賃
國際財務報告詮釋委員會第4號	國際財務報告準則第2號之範圍
國際財務報告詮釋委員會第8號	重新評估內含衍生工具
國際財務報告詮釋委員會第9號	中期財務報告及減值
國際財務報告詮釋委員會第10號	國際財務報告準則第2號 — 集團及庫務股份交易
國際財務報告詮釋委員會第11號	服務經營權安排
國際財務報告詮釋委員會第12號	消費者長期支持計劃
國際財務報告詮釋委員會第13號	房地產建造協議
國際財務報告詮釋委員會第15號	對沖海外業務投資淨額
國際財務報告詮釋委員會第16號	

II. 財務資料附註 — 續

3. 重大會計政策概要 — 續

除上述者外，貴集團亦已提早採納國際會計準則委員會頒布之國際財務報告準則之改進*，惟於二零零九年七月一日或之後年度期間生效之國際財務報告準則第5號之修訂本則除外

* 國際財務報告準則之改進包括國際財務報告準則第5號、國際財務報告準則第7號、國際會計準則第1號、國際會計準則第8號、國際會計準則第10號、國際會計準則第16號、國際會計準則第18號、國際會計準則第19號、國際會計準則第20號、國際會計準則第23號、國際會計準則第27號、國際會計準則第28號、國際會計準則第29號、國際會計準則第31號、國際會計準則第34號、國際會計準則第36號、國際會計準則第38號、國際會計準則第39號、國際會計準則第40號及國際會計準則第41號。

附屬公司

附屬公司指 貴公司有權直接或間接控制其財務及經營政策，以從其業務獲利之實體。

非財務資產之減值

倘有跡象顯示減值存在，或資產須進行年度減值測試（存貨及財務資產除外），則會估計該資產之可收回數額。資產可收回數額為資產或現金產生單位使用價值及公平值減出售成本之較高者，並就個別資產釐定，除非資產不會產生大致獨立於其他資產或資產組別之現金流入，於此情況下，可收回數額則以資產所屬現金產生單位釐定。

倘資產賬面值超過可回收金額，則減值虧損方予確認。評估使用價值時，估計未來現金流量以除稅前貼現率貼現至其現值，而該貼現率反映當時市場對貨幣時值之評估及該資產之特有風險。減值虧損於所產生期間計入全面損益表與減值資產功能相符之開支類別。

於各報告日會評估是否有跡象顯示先前已確認減值虧損不再存在或減少。倘出現該等跡象，則會估計可收回數額。先前資產之已確認減值虧損於用以釐定資產可收回數額之估計有變情況下方予撥回，惟撥回數額不得超過倘過往年度並無就資產確認減值虧損所釐定賬面值（經扣除任何折舊／攤銷）。撥回該等減值虧損於所產生期間在全面損益表入賬。

有關連人士

倘符合以下條件，則有關人士將被視作 貴集團之有關連人士：

- (a) 該人士直接或間接透過一名或多名中介人(i)控制 貴集團、被 貴集團控制或與 貴集團受共同控制；(ii)於 貴集團擁有權益使其對 貴集團能施以重大影響力；或(iii)對 貴集團有共同控制權；
- (b) 該人士乃聯營公司；
- (c) 該人士乃共同控制實體；
- (d) 該人士乃 貴集團或其母公司主要管理人員；
- (e) 該人士乃(a)項或(d)項所述任何個別人士之近親；或
- (f) 該人士乃(d)項或(e)項所述任何個別人士直接或間接控制、共同控制或有重大影響力或可對其行使重大投票權之實體。

II. 財務資料附註 — 續

3. 重大會計政策概要 — 續

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目之成本包括購買價及使資產達致營運狀況及地點作擬定用途直接應佔成本。物業、廠房及設備項目投入運作後產生之開支，例如維修及保養，一般計入產生期間之全面損益表。倘能清晰顯示開支導致預期自使用物業、廠房及設備項目所得日後經濟利益增加，且項目成本能可靠計量，則開支會撥充資本作為該資產之額外成本或置換項目。

折舊按直線法於估計可使用年期撇銷物業、廠房及設備各項目成本至剩餘價值計算。就此所用估計可使用年期如下：

樓宇	25年
租賃物業裝修	8年
機器	5至8年
辦公室設備	5年
汽車	5年

倘物業、廠房及設備項目各部分之可使用年期不同，該項目成本按合理基準於多個部分間分配，並個別折舊。

剩餘價值、可使用年期及折舊方法於各財務狀況報表結算日檢討，並於合適情況作出調整。

物業、廠房及設備項目於出售或預期將不會自其使用或出售於日後取得經濟利益時終止確認。在資產終止確認年度內全面損益表確認之任何出售或報廢盈虧，指有關資產之銷售所得款項淨額與賬面值間之差額。

在建工程指興建中之樓宇及不同基建項目，乃以成本減任何減值虧損後列賬，且不予折舊。成本包括興建直接成本及於興建期間內就相關所借入資金撥充資本之借款成本。在建工程在竣工及可投入使用時重新分類為物業、廠房及設備之合適類別。

商譽以外之無形資產

無形資產之可使用年期乃評估為有特定年期或無特定年期。具特定年期之無形資產乃按可使用經濟期限予以攤銷，並於有跡象顯示可能已出現減值時進行減值測試。具特定可使用年期無形資產之攤銷年期及攤銷方法最少於各結算日檢討一次。

II. 財務資料附註 — 續

3. 重大會計政策概要 — 續

租賃

凡將資產擁有權絕大部分回報及風險轉移至 貴集團之租賃(不包括法定擁有權),均以融資租賃入賬。於融資租賃初期,租賃資產成本按最低租賃款項現值撥充資本,並連同負債(不包括利息部分)列賬,以反映購買及融資。根據撥充資本之融資租賃所持資產計入物業、廠房及設備,並按資產租賃年期及估計可使用年期(以較短者為準)折舊。該等租賃之融資費用於全面損益表扣除,以於租賃期間產生定期扣除比率。

凡資產擁有權之絕大部分回報及風險由出租人保留之租賃,均以經營租賃入賬。倘 貴集團為出租人,則 貴集團按照經營租賃所租賃資產計入非流動資產,而根據經營租賃應收租金於租賃期間以直線法計入全面損益表。倘 貴集團為承租人,則根據經營租賃應付租金於租賃期間以直線法於全面損益表扣除。

土地使用權租賃預付款項

土地使用權租賃預付款項指向中國政府機關支付之土地使用權。土地使用權初步按成本列賬,其後於50年之有關權利生效期間,按直線法於合併全面損益表扣除。倘租賃款項未能於土地及樓宇部分間可靠分配,則全部租賃款項計入物業、廠房及設備之土地及樓宇成本作為融資租賃。

投資及其他財務資產

國際會計準則第39號範圍內之財務資產乃分類為貸款及應收款項。當財務資產首次確認時,其按公平值加(如屬非按公平值計入損益之投資)直接應佔交易成本計量。 貴集團於首次確認後釐定其財務資產之分類,並於許可及合適情況下於結算日重新評估此分類。

所有財務資產之一般買賣於交易日(即 貴集團承諾買賣資產當日)確認。一般買賣指須於市場規定或慣例一般界定之期間交付資產之財務資產買賣。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為具固定或可釐訂付款惟並無於活躍市場報價之非衍生財務資產。該等資產其後以實際利息法按攤銷成本(扣除任何減值撥備)列賬。計算攤銷成本時計及收購之任何折讓或溢價,並包括作為實際利率及交易成本一部分費用。於貸款及應收款項終止確認或出現減值或進行攤銷時,收益及虧損會於全面損益表確認。

II. 財務資料附註 — 續

3. 重大會計政策概要 — 續

財務資產之減值

貴集團於各財務狀況報表結算日評估是否有客觀證據顯示一項或一組財務資產出現減值。

按攤銷成本列賬之資產

倘有客觀證據顯示按攤銷成本列賬之貸款及應收款項已產生減值虧損，則該虧損數額按該資產賬面值與按該財務資產原有實際利率（即於初步確認時所計算實際利率）貼現之估計未來現金流量（不包括尚未產生之未來信貸虧損）現值間差額計量。該資產之賬面值直接或透過使用撥備賬削減。減值虧損數額於全面損益表確認。貸款及應收款項連同任何相關撥備於實際上無法在未來收回時撇銷。

倘減值虧損數額於往後期間減少，而減少原因客觀上可與減值確認後所發生事件相關聯，則先前確認的減值虧損將透過調整撥備賬予以撥回。減值虧損的其後撥回將於全面損益表內確認入賬，惟資產賬面值不得超出其撥回當日之攤銷成本。

就應收賬款而言，倘出現客觀跡象（如債務人有可能無力償債或面臨重大財務困難，及在科技、市場、經濟或法律環境出現對該債務人構成不利影響之重大變動）顯示 貴集團將無法根據發票原有條款收回全部欠款，則作出減值撥備。應收款項的賬面值可通過撥備賬作出抵減。已減值債務被評估為不可收回時，即終止確認。

終止確認財務資產

倘出現下列情況，則終止確認財務資產（或（如適用）一項財務資產一部分或一組類似財務資產一部分）：

- 自該資產收取現金流量之權利已屆滿；
- 貴集團保留自該資產收取現金流量之權利，惟已根據「轉嫁」安排承擔須於並無重大延誤之情況下悉數向第三方付款之責任；或
- 貴集團已轉讓其自該資產收取現金流量之權利，且(a)已轉讓該資產之絕大部分風險及回報，或(b)並無轉讓或保留該資產絕大部分風險及回報，惟已轉讓該資產之控制權。

倘 貴集團已轉讓其自資產收取現金流量之權利，而並無轉讓或保留該資產絕大部分風險及回報或轉讓該資產之控制權，則按 貴集團持續參與該資產之程度確認該資產。倘按就已轉讓資產提供擔保形式持續參與有關資產，則按該資產原有賬面值及 貴集團可能須償還之代價上限間之較低者計量。

倘以沽出及／或購入涉及該已轉讓資產之期權（包括以現金結算之期權或類似條文）形式持續參與有關資產，則 貴集團之持續參與程度為 貴集團可能購回已轉讓資產之數額，惟倘屬按公平值計量資產之認沽期權（包括以現金結算之期權或類似條文），則 貴集團之持續參與程度僅限於已轉讓資產公平值與期權行使價之較低者。

II. 財務資料附註 — 續

3. 重大會計政策概要 — 續

按攤銷成本計算之財務負債(包括計息貸款)

財務負債包括應付賬款、票據及其他應付款項以及計息銀行借款，初步按公平值減直接應佔交易成本列賬，其後使用實際利息法按攤銷成本計量，惟貼現影響並不重大則除外，於該情況下則以成本列賬。相關利息開支於全面損益表「融資費用」內確認。

收益及虧損於負債終止確認時並透過攤銷過程在全面損益表確認。

終止確認財務負債

財務負債於負債責任履行、取消或屆滿時終止確認。

倘現有財務負債由同一放款人按截然不同之條款所提供另一項負債取代，或大幅修訂現有負債條款，則有關取代或修訂將被視作終止確認原有負債，並確認新負債，而相關賬面值差額於全面損益表確認。

存貨

存貨按成本及可變現淨值之較低者列值。成本按加權平均基準釐定，而就製成品而言，則包括直接物料、直接員工及適當比例之經常性開支。可變現淨值按估計售價減任何於完成及出售時將會產生之估計成本計算。

現金及現金等值項目

就合併現金流量表而言，現金及現金等值項目包括手頭現金及活期存款，以及可隨時兌換為已知數額現金之短期及流通量高之投資(價值變動風險輕微，且一般為於購入投資當日起計三個月內到期)減須應要求償還並構成 貴集團現金管理部分之銀行透支。

就財務狀況報表而言，現金及現金等值項目包括手頭現金及銀行現金，且其用途不受限制。

借款成本

收購、興建或生產合資格資產(即於達致擬定用途或銷售前需要大量時間準備之資產)直接應佔借款成本會撥充資本，作為該等資產成本一部分。倘該等資產絕大部分已準備就緒，可作擬定用途或銷售，則不再將有關借款成本撥充資本。特定借款暫時投資所賺取投資收入，於就合資格資產作出開支前自己撥充資本之借款成本中扣除。

II. 財務資料附註 — 續

3. 重大會計政策概要 — 續

收入確認

當經濟利益有可能流入 貴集團，且收入能可靠計量時，收入按下列基準確認：

- (i) 銷售貨品之收入，於擁有權之重大風險及回報已轉移買方時確認，惟 貴集團對售出貨品不再擁有通常與擁有權相關之管理權及實際控制權；
- (ii) 利息收入以實際利率法，按累計基準，應用將財務工具預計年期間收取之估計日後現金貼現至該財務資產賬面淨額之有關比率確認。

股息

董事擬派末期股息分類作於財務狀況報表權益一節內保留利潤之獨立分配項目，直至獲股東於股東大會批准為止。倘此等股息獲股東批准及宣派，則確認為負債。

由於 貴公司之組織章程大綱及細則授權董事宣派中期股息，故中期股息可同時擬派及宣派。因此，中期股息於擬派及宣派時即時確認為負債。

退休福利計劃

貴集團於中國內地經營之附屬公司參與由中國地方政府機關成立之定額供款退休福利計劃。此等附屬公司須按該等僱員薪金總額若干百分比，向退休福利計劃供款，而毋須就員工退休後福利負上其他責任。該等供款於根據計劃之規則應該支付時在 貴集團全面損益表扣除。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。所得稅於全面損益表確認，或倘其與相同或不同期間直接在權益確認之項目有關，則在權益確認。

現行及過往期間之即期稅項資產及負債，按預期可自稅務當局收回或須向稅務當局繳付之款額計量。

遞延稅項按負債法，就於財務狀況報表結算日資產及負債之稅基與財務申報賬面款額間所有暫時差額作出撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額確認，惟下列情況除外：

- 因商譽或初步確認業務合併以外交易中之資產或負債且交易時並無影響會計利潤或應課稅利潤或虧損產生之遞延稅項負債；及
- 就與於附屬公司權益相關之應課稅暫時差額而言，倘能控制暫時差額之撥回時間，且暫時差額不大可能在可預見未來撥回。

II. 財務資料附註 — 續

3. 重大會計政策概要 — 續

所得稅 — 續

遞延稅項資產乃於有可能動用應課稅利潤抵銷可扣稅暫時差額以及可動用未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉時，就所有可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉確認，惟下列情況除外：

- 倘遞延稅項資產與初步確認業務合併以外交易中之資產或負債且交易時並無影響會計利潤或應課稅利潤或虧損所產生可扣稅暫時差額有關；及
- 就與於附屬公司權益相關之可扣稅暫時差額而言，僅於暫時差額可能在可預見未來撥回及有可能動用應課稅利潤抵銷可動用暫時差額之情況下，方會確認遞延稅項資產。

於各財務狀況報表結算日檢討遞延稅項資產之賬面款額，並會於不再可能具足夠應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產之情況下予以扣減。相反，早前未確認之遞延稅項資產，會於各財務狀況報表結算日重新評估，並於有可能具足夠應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產時確認。

遞延稅項資產及負債乃按預期於變現資產或清償負債期間適用之稅率計量，而該稅率乃基於財務狀況報表結算日已頒布或實質頒布之稅率及稅法釐定。

遞延稅項資產及遞延稅項負債，於存在可合法執行權利以現行稅項資產抵銷現行稅項負債且遞延稅項與同一課稅實體及同一稅務機關有關時抵銷。

外幣

貴集團之財務資料乃以 貴公司之功能貨幣及呈列貨幣人民幣呈列。 貴集團內各實體自行決定本身之功能貨幣，而計入各實體財務報表之項目採用該功能貨幣計量。外幣交易初步以交易日期之功能貨幣匯率入賬。以外幣列值之貨幣資產及負債，按財務狀況報表結算日之功能貨幣匯率重新換算。所有差額於全面損益表列賬。以外幣按歷史成本計量之非貨幣項目，採用首次交易當日之匯率換算。以外幣按公平值計量之非貨幣項目於釐定公平值當日按匯率換算。

若干海外實體之功能貨幣為人民幣以外貨幣。於財務狀況報表結算日，該等實體之資產及負債按各有關期間結束時之匯率換算為 貴公司之呈列貨幣，而其全面損益表按年內加權平均匯率換算為人民幣。所得匯兌差額計入股權項目之獨立部分。出售海外實體時，於有關該特定海外業務之權益中確認之遞延累計數額，在全面損益表確認。

就合併現金流量表而言，海外實體之現金流量按現金流量當日之匯率換算為人民幣。海外實體於整個年度產生之經常性現金流量按年內加權平均匯率換算為人民幣。

II. 財務資料附註 — 續

3.1 已頒布但尚未生效國際財務報告準則之影響

貴集團並無於此等財務報表應用以下已頒布但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第1號及國際會計準則第27號修訂本	國際財務報告準則第1號首次採納國際財務報告準則及國際會計準則第27號於附屬公司、共同控制實體或聯營公司之投資成本之修訂本 ¹
國際財務報告準則第1號(經修訂)	首次採納國際財務報告準則 ¹
國際財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 ¹
國際會計準則第27號(經修訂)	合併及獨立財務報表 ¹
國際會計準則第39號修訂本	國際會計準則第39號修訂本財務工具：確認及計量—合格對沖項目 ¹
國際財務報告詮釋委員會第17號	向擁有人分派非現金資產 ¹
國際財務報告詮釋委員會第18號	自客戶轉讓資產 ¹
國際會計準則第39號及國際財務報告詮釋委員會第9號修訂本	國際財務報告詮釋委員會第9號「重新評估內含衍生工具」及國際會計準則第39號「財務工具：確認及計量」之修訂本 ²

除上述者外，貴集團並無採納於二零零九年七月一日或之後年度期間生效之國際財務報告準則第5號修訂本，其為國際會計準則委員會所頒布國際財務報告準則其中一項改進。

¹ 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效。

² 於二零零九年六月三十日或之後結束之年度期間生效。

國際會計準則第27號修訂本規定將從附屬公司、聯營公司或共同控制實體所收股息於個別財務報表之損益表內確認。此修訂僅將對往後期間應用。國際財務報告準則第1號修訂本允許首次採納國際財務報告準則時在個別財務報表中按過往所用會計慣例以公平值或賬面值來計量對附屬公司、聯營公司或共同控制實體之投資成本。貴集團預期將自二零零九年一月一日起採納國際會計準則第27號修訂本。有關修訂對合併財務報表並無影響。由於貴集團並非首次採納國際財務報告準則，故國際財務報告準則第1號修訂本不適用於貴集團。

國際財務報告準則第1號(經修訂)引入若干改動以提高該準則之易讀性。有關全面追溯應用國際財務報告準則之豁免情況已自準則內文移至有關財務工具／投資、業務合併及其他國際財務報告準則除外情況之三個附錄，並已就未來的豁免情況增設一個新附錄。由於貴集團並非首次採納國際財務報告準則，故國際財務報告準則第1號(經修訂)不適用於貴集團。

國際財務報告準則第3號(經修訂)引入業務合併會計處理之若干改動，該等變動將對已確認商譽之數額、收購出現期間所報業績及未來呈報之業績產生影響。貴集團預期自二零一零年一月一日起採用國際財務報告準則第3號(經修訂)。此經修訂準則引入之變動必須對往後期間應用，並將對未來收購產生影響。

國際會計準則第27號(經修訂)規定於附屬公司擁有權權益之變動(並無失去控制權)以權益交易方式入賬。因此，該變動對商譽並無影響，亦不會產生收益或虧損。此外，經修訂準則改變附屬公司所產生虧損以及失去附屬公司控制權之會計處理法。其他後續修訂已就國際會計準則第7號現金流量表、國際會計準則第12號所得稅、國際會計準則第21號匯率變動之影響、國際會計準則第28號聯營公司投資及國際會計準則第31號合營公司權益作出。貴集團預期自二零一零年一月一日起採用國際會計準則第27號(經修訂)。

II. 財務資料附註 — 續

3.1 已頒布但尚未生效國際財務報告準則之影響 — 續

國際會計準則第39號修訂本涉及指定對沖項目之單方面風險，並於特定情況下指定通脹為對沖風險或部分。此修訂本闡明實體獲准指定財務工具之公平值變動或現金流量變數其中部分為對沖項目。由於 貴集團並無進行任何有關對沖，故該修訂本不大可能對 貴集團造成任何財務影響。

國際財務報告詮釋委員會第17號劃一向擁有人單向分派非現金資產之會計慣例。 貴集團預期自二零一零年一月一日起對往後期間採用該詮釋。該詮釋闡明(i)應派股息須於該股息獲正式批准且不再受該實體酌情決定時確認；(ii)實體須以將予分配資產淨值之公平值計量應派股息；及(iii)實體須在損益中確認已付股息與已分派資產淨值賬面值間之差額。其他後續修訂已就國際會計準則第10號結算日後事項及國際財務報告準則第5號持作出售非流動資產及已終止業務作出。採納該詮釋可能導致若干會計政策變動，惟該詮釋不大可能對 貴集團造成任何重大財務影響。

客戶向電訊及公用事業等行業之實體轉讓資產，導致所用會計法有所不同。國際財務報告詮釋委員會第18號就何時及如何確認有關資產提供指引。

國際財務報告詮釋委員會第9號修訂本要求實體在評估將混合財務資產從按公平值計入損益類別重新分類時，須評估嵌入式衍生工具是否必須從主合同中分離，而該項評估須以該實體首次成為合約一方當日與大幅修訂現金流量（根據該合約原本有需要）之合約條款變動當日之較後發生者所現存之情況為基礎進行。國際會計準則第39號亦已作修訂，以訂明於重新分類時須予分離之嵌入式衍生工具之公平值不能可靠地計量時，整項混合財務工具須仍舊分類作按公平值計入損益類別。

國際財務報告準則之改進

於二零零八年五月，國際會計準則委員會就其準則頒布首批修訂，主要目的為修改不一致之地方及釐清用詞。各準則修訂均有個別過渡條文。 貴集團尚未採納國際財務報告準則第5號修訂本持作出售非流動資產及已終止業務，該修訂闡明倘實體之出售計劃涉及失去附屬公司之控制權，而不論實體會否保留非控股權益，則附屬公司之所有資產及負債須分類為持作出售。 貴集團預期，此等變動不會對財務報表造成重大影響。

國際會計準則委員會於二零零九年四月頒布有關準則之第二批修訂。於二零零九年四月頒布之國際財務報告準則之改進包括下列準則之修訂：國際財務報告準則第2號、國際財務報告準則第5號、國際財務報告準則第8號、國際會計準則第1號、國際會計準則第7號、國際會計準則第17號、國際會計準則第18號附錄、國際會計準則第36號、國際會計準則第38號、國際會計準則第39號、國際財務報告詮釋委員會第9號及國際財務報告詮釋委員會第16號。除國際財務報告準則第2號、國際會計準則第38號、國際財務報告詮釋委員會第9號及國際財務報告詮釋委員會第16號已於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效，以及並無就國際會計準則第18號附錄之修訂制定過渡條文外，其他修訂均於二零一零年一月一日或之後開始之年度期間生效，惟各準則之個別過渡條文則除外。 貴集團預期有關改進不會對財務報表構成重大影響。

II. 財務資料附註 — 續

4. 重大會計判斷及估計

於編製本報告時，管理層需要對影響收入、開支、資產及負債的報告金額及於報告日期之或然負債披露作出判斷、估計及假設。然而，有關該等假設及估計之不確定因素可能導致日後需要對受影響之資產或負債之賬面值進行重大調整。

判斷

應用 貴集團之會計政策時，除涉及估計的判斷外，管理層已作出以下對本報告內確認之金額影響最為重大之判斷：

資產減值

貴集團於釐定資產是否出現減值或之前導致資產減值的事件是否不再存在時須作出判斷，尤其於評估以下各項時：(1)是否已發生可能影響資產價值之事件或該等影響資產價值之事件不再存在；(2)按持續使用資產或終止確認所估計未來現金流量之淨現值能否支持資產之賬面值；及(3)在編製現金流量預測時使用適用主要假設，包括該等現金流量預測是否按適合的貼現率貼現。倘改變管理層就釐定減值水平所選用假設，包括現金流量預測所採用貼現率或增長率，可能對減值測試所使用淨現值造成重大影響。

估計不確定因素

於財務狀況報表結算日就未來及其他主要估計不確定因素作出而存在可能導致對資產及負債於下一個財政年度的賬面值作出重大調整之重大風險之主要假設討論如下。

應收賬款減值

應收賬款減值乃根據收回應收賬款之可能性所作出評估釐定。識別減值需要管理層作出判斷及估計。當實際結果有別於原本的估計，有關差額將於該等估計出現變動的期間影響應收賬款及減值虧損之賬面值。於各有關期間及截至二零零八年六月三十日止六個月確認之減值虧損分別為人民幣1,560,000元、零、零、零及零。進一步詳情載於第II節附註8。

II. 財務資料附註 — 續

4. 重大會計判斷及估計 — 續

物業、廠房及設備之可使用年期及剩餘價值

於釐定物業、廠房及設備項目之可使用年期及剩餘價值時，貴集團須考慮各種因素，如因生產之變動或改進，或因對資產所產生產品或服務之市場需求有變動使技術上或商業上已過時；預期資產使用、預期實質損耗及損毀、資產之維修保養及使用資產之法律或其他類似限制。估計資產之使用年期時，乃根據貴集團於以類似方式使用類似資產之經驗。倘物業、機器及設備項目之估計使用年期及／或剩餘價值有別於以往的估計，便會作出額外折舊。使用年期及剩餘價值均於各財政年度年結日按照情況之轉變進行檢討。於各有關期間及截至二零零八年六月三十日止六個月期間之已撥備折舊分別為人民幣399,000元、人民幣643,000元、人民幣2,089,000元、人民幣1,239,000元及人民幣875,000元。進一步詳情載於第II節附註14。

5. 分部資料

於有關期間內，貴集團全部收入及經營利潤均自中國生產、市場推廣及營銷高端價位及超高端價位嬰幼兒營養產品所賺取。因此，貴集團之經營活動屬單一業務分部及地區，故並無呈列分部資料。於各有關期間內，貴集團全部非流動資產均位於中國。概無貴集團向單一客戶之銷售額佔貴集團於各有關期間之收入10%或以上。

6. 收入、其他收入及收益

收入指扣除退貨及貿易折扣撥備後已售出貨物之發票淨值。

貴集團於各有關期間及截至二零零八年六月三十日止六個月期間之收入、其他收入及收益之分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	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)	
收入					
銷售貨物	93,716	186,526	405,166	174,634	320,972
其他收入及收益					
利息收入	60	669	836	484	4,054
其他	—	376	—	—	493
其他收入及收益總額	60	1,045	836	484	4,547

II. 財務資料附註 — 續

7. 融資費用

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	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)	
須於五年內悉數償還之應付 一名有關連人士款項之利息.....	536	493	—	—	—
須於五年內悉數償還 銀行貸款之利息.....	—	—	859	—	4,181
	<u>536</u>	<u>493</u>	<u>859</u>	<u>—</u>	<u>4,181</u>

8. 稅前利潤

貴集團之稅前利潤已扣除：

附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	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)	
售出存貨成本.....	48,443	107,729	259,163	108,258	184,711
折舊..... 14	399	643	2,089	875	1,239
土地使用權租賃預付款項攤銷..... 15	—	5	57	28	28
無形資產攤銷*..... 16	58	65	67	34	34
經營租賃項下最低租賃款項.....	309	375	420	210	210
出售物業、廠房及設備之虧損.....	—	—	—	—	16
應收賬款及票據減值..... 18	1,560	—	—	—	—
廣告及宣傳費用**.....	14,391	33,168	41,027	20,040	33,330
僱員福利開支 (包括董事酬金(附註10)):					
工資、薪金及員工福利.....	4,223	7,651	9,966	5,326	5,953
退休福利供款..... 9	503	575	784	392	420
	<u>4,726</u>	<u>8,226</u>	<u>10,750</u>	<u>5,718</u>	<u>6,373</u>

* 無形資產攤銷計入合併全面損益表內「行政費用」一項。

** 廣告及宣傳費用計入合併全面損益表內「銷售及營銷費用」一項。

9. 退休福利

截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止各年度以及截至二零零八年及二零零九年六月三十日止六個月，貴集團向退休福利計劃作出之供款總額分別約為人民幣503,000元、人民幣575,000元、人民幣784,000元、人民幣392,000元及人民幣420,000元。

II. 財務資料附註 — 續

10. 董事及高級行政人員酬金

於有關期間及截至二零零八年六月三十日止六個月之董事酬金詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	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
袍金	—	—	—	—	—
其他酬金					
薪金、津貼及實物福利	282	575	575	248	248
退休福利供款	3	5	5	2	2
總計	285	580	580	250	250

(未經審核)

- (a) 於有關期間及截至二零零八年六月三十日止六個月之袍金及其他酬金與 貴公司一名執行董事有關。

於有關期間及截至二零零八年六月三十日止六個月，概無應付非執行董事及獨立非執行董事之袍金及其他酬金。

- (b) 董事姓名及於各有關期間及截至二零零八年六月三十日止六個月之酬金載列如下：

	袍金	薪金、津貼 及實物福利	退休 福利供款	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零零六年十二月三十一日止年度				
伍躍時	—	—	—	—
陳遠榮	—	282	3	285
顏衛彬	—	—	—	—
吳少虹	—	—	—	—
仇為發	—	—	—	—
萬賢生	—	—	—	—
陳育棠	—	—	—	—
	—	282	3	285
截至二零零七年十二月三十一日止年度				
伍躍時	—	—	—	—
陳遠榮	—	575	5	580
顏衛彬	—	—	—	—
吳少虹	—	—	—	—
仇為發	—	—	—	—
萬賢生	—	—	—	—
陳育棠	—	—	—	—
	—	575	5	580
截至二零零八年十二月三十一日止年度				
伍躍時	—	—	—	—
陳遠榮	—	575	5	580
顏衛彬	—	—	—	—
吳少虹	—	—	—	—
仇為發	—	—	—	—
萬賢生	—	—	—	—
陳育棠	—	—	—	—
	—	575	5	580

II. 財務資料附註 — 續

10. 董事及高級行政人員酬金 — 續

(b) — 續

	薪金、津貼 及實物福利		退休 福利供款		薪酬總額
	袍金				
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
截至二零零九年六月三十日止六個月					
伍躍時	—	—	—	—	—
陳遠榮	—	248	2	—	250
顏衛彬	—	—	—	—	—
吳少虹	—	—	—	—	—
仇為發	—	—	—	—	—
萬賢生	—	—	—	—	—
陳育棠	—	—	—	—	—
	—	248	2	—	250
截至二零零八年六月三十日止六個月 (未經審核)					
伍躍時	—	—	—	—	—
陳遠榮	—	248	2	—	250
顏衛彬	—	—	—	—	—
吳少虹	—	—	—	—	—
仇為發	—	—	—	—	—
萬賢生	—	—	—	—	—
陳育棠	—	—	—	—	—
	—	248	2	—	250

於有關期間，概無就董事放棄或同意放棄任何酬金訂立安排。

(c) 五名最高薪酬僱員

截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止各年度以及截至二零零八年及二零零九年六月三十日止六個月期間，五名最高薪酬僱員包括一名董事。彼之酬金詳情載於上文附註(b)。於各有關期間，餘下四名最高薪酬僱員之薪酬詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	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)	
薪金、津貼及實物福利	428	806	820	362	362
退休福利供款	12	19	19	10	10
總計	440	825	839	372	372

II. 財務資料附註 — 續

10. 董事及高級行政人員酬金 — 續

(c) 五名最高薪酬僱員 — 續

上述最高薪酬僱員各自於各有關期間之薪酬均介乎零至1,000,000港元(相當於人民幣881,530元)之範圍內。

於有關期間及截至二零零八年六月三十日止六個月期間，貴集團概無向貴公司任何董事或任何非董事最高薪僱員支付任何酬金，作為彼等加盟貴集團或於加盟貴集團時之獎勵或離職補償。

11. 稅款

貴集團須就貴集團成員公司所在地及營運業務之稅務司法權區內產生或賺取之利潤，按個別法律實體基準繳納所得稅。由於貴集團於有關期間並無在香港產生任何應課稅利潤，因此並無就香港利得稅計提撥備。

貴公司之附屬公司澳優湖南於二零零六年及二零零七年須按法定稅率33%(包括企業所得稅稅率30%及地方所得稅稅率3%)繳納企業所得稅(「企業所得稅」)，而於二零零八年及其後則按根據中國當時生效及現行所得稅法按稅率25%繳納稅款。

根據中國當時生效之相關所得稅法例及規例，生產性外商投資企業而營運期超過十年，符合資格申請豁免繳納兩年企業所得稅，其後可享有三年企業所得稅減半優惠。根據有關稅務當局所授出批准，澳優湖南於二零零四年至二零零五年獲豁免繳納企業所得稅，並可於二零零六年至二零零七年以及二零零八年分別獲享15%及12.5%之優惠稅率。同時，澳優湖南亦獲地方稅務機關授出一項地方所得稅優惠，據此，澳優湖南於二零零八年就其於二零零六年及二零零七年所繳納部分地方所得稅稅款獲退回人民幣1,157,000元。

貴集團合併全面損益表之所得稅乃按以下方式釐定：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	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
即期所得稅	3,036	5,368	8,966	4,370	21,908

(未經審核)

II. 財務資料附註 — 續

11. 稅款 — 續

按 貴集團及其附屬公司所處司法權區之法定稅率計算之稅前利潤所適用稅項開支與按實際稅率計算之稅項開支之對賬，以及法定稅率與實際稅率之對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零零六年		二零零七年		二零零八年		二零零八年		二零零九年	
	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	%
稅前利潤	14,889		27,741		79,495		34,549		87,069	
按法定所得稅率計算之										
所得稅	4,913	33.0	9,155	33.0	19,874	25.0	8,637	25.0	21,767	25.0
優惠稅率之稅務影響	(2,233)	(15.0)	(4,161)	(15.0)	(9,937)	(12.5)	(4,319)	(12.5)	—	—
稅項退回	—	—	—	—	(1,157)	(1.5)	(121)	(0.4)	—	—
不可扣稅開支	722	4.8	374	1.4	186	0.3	173	0.5	141	0.2
動用稅項虧損	(366)	(2.4)	—	—	—	—	—	—	—	—
按 貴集團實際稅率										
計算之稅項	3,036	20.4	5,368	19.4	8,966	11.3	4,370	12.6	21,908	25.2

12. 股息

於有關期間及截至二零零八年六月三十日止六個月期間內概無宣派或派付任何股息。

於二零零九年八月，貴集團宣派中期股息人民幣30,000,000元。董事認為，上述中期股息將於上市前派付。

13. 貴公司普通股擁有人應佔每股盈利

於各有關期間及截至二零零八年六月三十日止六個月期間之每股基本盈利乃按各有關期間及截至二零零八年六月三十日止六個月期間 貴公司擁有人應佔利潤計算，並假設已發行及可予發行800,000,000股每股面值0.10港元之股份（包括1,000股於招股書刊發日期已發行股份及799,999,000股根據資本化發行將予發行股份，猶如該等股份於整段有關期間已發行）。有關重組之進一步詳情載於招股書附錄六「法定及一般資料」。

由於在有關期間及截至二零零八年六月三十日止六個月期間並無潛在攤薄普通股，故並無呈列每股攤薄盈利金額。

II. 財務資料附註 — 續

14. 物業、廠房及設備

	樓宇	機器	汽車	辦公室 設備	租賃 物業裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零零六年							
十二月三十一日							
於二零零六年一月一日							
成本	—	1,581	296	693	163	—	2,733
累計折舊	—	(239)	(88)	(208)	(11)	—	(546)
賬面淨值	—	1,342	208	485	152	—	2,187
於二零零六年一月一日，							
已扣除累計折舊	—	1,342	208	485	152	—	2,187
添置	—	416	3	30	—	—	449
年內折舊撥備	—	(198)	(57)	(133)	(11)	—	(399)
於二零零六年							
十二月三十一日，							
已扣除累計折舊	—	1,560	154	382	141	—	2,237
於二零零六年							
十二月三十一日							
成本	—	1,997	299	723	163	—	3,182
累計折舊	—	(437)	(145)	(341)	(22)	—	(945)
賬面淨值	—	1,560	154	382	141	—	2,237
二零零七年							
十二月三十一日							
於二零零七年一月一日							
成本	—	1,997	299	723	163	—	3,182
累計折舊	—	(437)	(145)	(341)	(22)	—	(945)
賬面淨值	—	1,560	154	382	141	—	2,237
於二零零七年一月一日，							
已扣除累計折舊	—	1,560	154	382	141	—	2,237
擁有人注資	13,850	—	—	—	—	—	13,850
添置	—	1,213	697	73	—	4,942	6,925
年內折舊撥備	(53)	(295)	(145)	(140)	(10)	—	(643)
於二零零七年							
十二月三十一日，							
已扣除累計折舊	13,797	2,478	706	315	131	4,942	22,369
於二零零七年							
十二月三十一日							
成本	13,850	3,210	996	796	163	4,942	23,957
累計折舊	(53)	(732)	(290)	(481)	(32)	—	(1,588)
賬面淨值	13,797	2,478	706	315	131	4,942	22,369

II. 財務資料附註 — 續

14. 物業、廠房及設備 — 續

	樓宇	機器	汽車	辦公室設備	租賃 物業裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零零八年							
十二月三十一日							
於二零零八年一月一日							
成本	13,850	3,210	996	796	163	4,942	23,957
累計折舊	(53)	(732)	(290)	(481)	(32)	—	(1,588)
賬面淨值	13,797	2,478	706	315	131	4,942	22,369
於二零零八年一月一日，							
已扣除累計折舊	13,797	2,478	706	315	131	4,942	22,369
添置	—	37	1,042	133	—	4,942	6,154
轉撥	3,575	6,309	—	—	—	(9,884)	—
年內折舊撥備	(755)	(904)	(273)	(147)	(10)	—	(2,089)
於二零零八年							
十二月三十一日，							
已扣除累計折舊	16,617	7,920	1,475	301	121	—	26,434
於二零零八年							
十二月三十一日							
成本	17,425	9,556	2,038	929	163	—	30,111
累計折舊	(808)	(1,636)	(563)	(628)	(42)	—	(3,677)
賬面淨值	16,617	7,920	1,475	301	121	—	26,434
二零零九年六月三十日							
於二零零九年一月一日							
成本	17,425	9,556	2,038	929	163	—	30,111
累計折舊	(808)	(1,636)	(563)	(628)	(42)	—	(3,677)
賬面淨值	16,617	7,920	1,475	301	121	—	26,434
於二零零九年一月一日，							
已扣除累計折舊	16,617	7,920	1,475	301	121	—	26,434
添置	—	1,739	—	127	—	—	1,866
出售	—	—	—	(16)	—	—	(16)
期內折舊撥備	(408)	(572)	(194)	(60)	(5)	—	(1,239)
於二零零九年							
六月三十日，							
已扣除累計折舊	16,209	9,087	1,281	352	116	—	27,045
於二零零九年六月三十日							
成本	17,425	11,295	2,038	769	163	—	31,690
累計折舊	(1,216)	(2,208)	(757)	(417)	(47)	—	(4,645)
賬面淨值	16,209	9,087	1,281	352	116	—	27,045

貴集團之物業均位於中國。

於二零零九年六月三十日，貴集團已抵押賬面淨值約為人民幣16,209,000元之樓宇，以取得貴集團獲長沙銀行所授予為數人民幣30,000,000元之循環貸款，貸款年期由二零零八年七月二十五日至二零一一年七月二十五日止。於二零零九年六月三十日，貴集團並無任何結欠長沙銀行之貸款結餘。

II. 財務資料附註 — 續

15. 土地使用權租賃預付款項

	十二月三十一日		於二零零九年
	二零零七年	二零零八年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日之賬面值	—	2,484	2,427
擁有人注資	2,489	—	—
年內確認	(5)	(57)	(28)
於十二月三十一日之賬面值	2,484	2,427	2,399
減：即期部分，已計入預付款項、按金及 其他應收款項	(57)	(57)	(57)
非即期部分	2,427	2,370	2,342

租賃土地以長期租約持有，並位於中國。

於二零零九年六月三十日，貴集團已抵押為數人民幣2,329,000元之土地使用權租賃預付款項，以取得貴集團獲長沙銀行所授予最多人民幣30,000,000元之循環信貸，年期由二零零八年七月二十五日至二零一一年七月二十五日止。於二零零九年六月三十日，貴集團並無任何結欠長沙銀行之貸款結餘。

16. 無形資產

無形資產包括可使用年期為十年之已收購非專利技術及商標。無形資產變動分析如下：

	非專利技術	商標	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零零六年十二月三十一日			
於二零零六年一月一日之成本，			
已扣除累計攤銷	420	54	474
添置	—	37	37
攤銷	(50)	(8)	(58)
於二零零六年十二月三十一日，			
已扣除累計攤銷	370	83	453
於二零零六年十二月三十一日			
成本	500	101	601
累計攤銷	(130)	(18)	(148)
賬面淨值	370	83	453
二零零七年十二月三十一日			
於二零零七年一月一日之成本，			
已扣除累計攤銷	370	83	453
添置	—	72	72
攤銷	(50)	(15)	(65)
於二零零七年十二月三十一日，			
已扣除累計攤銷	320	140	460
於二零零七年十二月三十一日			
成本	500	173	673
累計攤銷	(180)	(33)	(213)
賬面淨值	320	140	460

II. 財務資料附註 — 續

16. 無形資產 — 續

	非專利技術	商標	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零零八年十二月三十一日			
於二零零八年一月一日之成本，			
已扣除累計攤銷.....	320	140	460
攤銷.....	(49)	(18)	(67)
於二零零八年十二月三十一日，			
已扣除累計攤銷.....	271	122	393
於二零零八年十二月三十一日			
成本.....	500	173	673
累計攤銷.....	(229)	(51)	(280)
賬面淨值.....	271	122	393
二零零九年六月三十日			
於二零零九年一月一日之成本，			
已扣除累計攤銷.....	271	122	393
攤銷.....	(25)	(9)	(34)
於二零零九年六月三十日，			
已扣除累計攤銷.....	246	113	359
於二零零九年六月三十日			
成本.....	500	173	673
累計攤銷.....	(254)	(60)	(314)
賬面淨值.....	246	113	359

17. 存貨

	於十二月三十一日			於二零零九年
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	4,856	14,893	29,929	35,606
製成品.....	1,421	9,778	43,891	8,512
其他.....	2,254	4,153	6,145	4,001
總計.....	8,531	28,824	79,965	48,119

18. 應收賬款及票據

貴集團一般向若干客戶給予不多於90日之信貸期。貴集團致力嚴格控制其尚未償付應收款項。高級管理層定期檢討逾期結餘。鑑於上述情況及貴集團之應收賬款乃與多名不同客戶有關，故信貸風險並無重大集中。應收賬款及票據為免息。

II. 財務資料附註 — 續

18. 應收賬款及票據 — 續

貴集團於各有關期間結束時按發票日期所計算應收賬款及票據之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於二零零九年
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
三個月內	4,737	3,521	6,267	8,079
三至六個月	965	1,023	—	16,372
超過六個月	1,560	—	88	19
	7,262	4,544	6,355	24,470
減：減值	(1,560)	(—)	(—)	(—)
總計	<u>5,702</u>	<u>4,544</u>	<u>6,355</u>	<u>24,470</u>

應收賬款及票據之賬面值與其公平值相若。

於各有關期間結束時之應收賬款及票據詳情如下：

	於十二月三十一日			於二零零九年
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款	7,062	1,219	6,355	8,158
應收票據	200	3,325	—	16,312
總計	<u>7,262</u>	<u>4,544</u>	<u>6,355</u>	<u>24,470</u>

於各有關期間結束時之應收賬款減值撥備變動如下：

	於十二月三十一日			於二零零九年
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日	—	1,560	—	—
已確認減值虧損	1,560	—	—	—
撤銷	—	(1,560)	—	—
於十二月三十一日	<u>1,560</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

於二零零六年十二月三十一日已個別減值之應收賬款及票據，與尚未償還期逾180日之客戶有關。貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸改善措施。

II. 財務資料附註 — 續

18. 應收賬款及票據 — 續

於各有關期間結束時並無視為已減值應收賬款及票據之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於二零零九年
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
尚未逾期	4,737	3,521	6,319	24,411
逾期少於90日	965	1,023	—	40
逾期超過90日	—	—	36	19
總計	<u>5,702</u>	<u>4,544</u>	<u>6,355</u>	<u>24,470</u>

並無逾期或減值之應收款項與近期並無拖欠記錄之多名不同客戶有關。

已逾期但並無減值之應收款項與多名於 貴集團有良好還款記錄之獨立客戶有關。根據過往經驗，董事認為於現階段毋須作出減值撥備，原因為各個別債務人之信貸質素並無重大變動，故認為可全數收回該等結餘。 貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸改善措施。

19. 預付款項、按金及其他應收款項

	十二月三十一日			於二零零九年
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向供應商支付預付款項	10,903	30,033	13,681	43,047
應收有關連人士款項	543	90	18,085	82
其他	440	2,961	2,099	3,639
	<u>11,886</u>	<u>33,084</u>	<u>33,865</u>	<u>46,768</u>

上述資產概無逾期或減值。上述結餘所包括財務資產與近期並無拖欠記錄之實體有關。

向供應商支付預付款項之結餘包括於二零零七年及二零零八年十二月三十一日向一名供應商預付款項分別人民幣5,000,000元及人民幣10,000,000元。有關預付款項按介乎2厘至5厘年利率計息，且無固定還款期。

於二零零八年十二月三十一日應收有關連人士款項之結餘已包括向 貴公司之同系附屬公司湖南新大新股份有限公司（「新大新」）提供之貸款人民幣18,000,000元。該筆貸款為免息及無固定還款期。該筆貸款已於二零零九年四月悉數償還。

II. 財務資料附註 — 續

20. 現金及現金等值項目

	於十二月三十一日			於二零零九年 六月三十日
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
現金及銀行結餘	21,448	24,939	77,659	138,843

貴集團之現金及銀行結餘以人民幣結算，於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及二零零九年六月三十日分別為數人民幣21,446,000元、人民幣24,931,000元、人民幣77,653,000元及人民幣138,829,000元，而人民幣不可於國際市場自由兌換。將資金匯出中國須遵守中國政府實施之外匯管制。

銀行現金按每日銀行儲蓄利率按浮息基準賺取利息。現金及銀行結餘之賬面值與其公平值相若。

21. 應付賬款

貴集團於各有關期間結束時按發票日期所計算應付賬款之賬齡分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			於二零零九年 六月三十日
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
兩個月內	2,635	2,267	14,463	12,009
超過兩個月	120	—	17	859
	2,755	2,267	14,480	12,868

應付賬款為免息，一般於45日內償付。

22. 其他應付款項及應計費用

	於十二月三十一日			於二零零九年 六月三十日
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
客戶預付款項	20,230	38,767	31,825	36,121
客戶之按金	9,136	9,779	8,478	8,330
應付有關連人士款項*	7,804	12,892	14,107	116,332
累計薪金及福利	2,610	3,946	6,718	5,065
其他應付稅項	3,212	1,588	1,076	3,717
其他	2,352	4,708	7,685	19,173
	45,344	71,680	69,889	188,738

* 於二零零六年十二月三十一日之結餘包括向 貴公司同系附屬公司新大新提供之貸款人民幣6,500,000元。有關貸款按介乎5.58厘至7厘年利率計息，且無固定還款期。有關貸款已於二零零七年十一月悉數償還。

II. 財務資料附註 — 續

23. 計息銀行貸款

於二零零八年八月五日，貴集團向長沙銀行借入一筆銀行貸款人民幣30,000,000元。該筆銀行貸款按利率0.6225厘每月計息，並須於二零零九年七月二十五日償還。該筆銀行貸款以貴集團若干於二零零八年十二月三十一日賬面值分別為人民幣16,617,000元及人民幣2,427,000元之樓宇及土地使用權租賃預付款項作抵押。於二零零八年十二月三十一日，銀行貸款之賬面值與其公平值相若。有關銀行貸款已於二零零九年六月二十二日悉數償還。

於二零零九年三月十二日，貴集團向中國建設銀行借入銀行貸款人民幣160,000,000元。有關銀行貸款由新大新提供擔保及按年利率10.87厘計息，並已於二零零九年五月償還。

24. 股本

貴公司於二零零九年六月八日在開曼群島註冊成立，法定股本為380,000港元，分為3,800,000股每股面值0.10港元之普通股，並已將1股普通股發行及配發予Codan Trust Company (Cayman) Limited。同日，該1股普通股已轉讓予Brave Leader Limited。於二零零九年六月十七日，合共99股普通股按面值獲配發及發行以換取現金，其中16股、49股、9股及25股普通股分別配發及發行予All Harmony Limited、Brave Leader Limited、Silver Castle及奧優控股有限公司。

於二零零九年九月十五日，貴公司之法定股本由380,000港元增至150,000,000港元，分為1,500,000,000股每股面值0.10港元之普通股。

25. 或然負債

於各有關期間結束時，貴集團並無任何重大或然負債。

26. 營運租賃安排

作為出租人

於各有關期間結束時，貴集團並無任何於不可註銷經營租約項下之未來最低租賃款項。

作為承租人

於各有關期間結束時，貴集團根據不可註銷經營租約於以下到期日應付之未來最低租賃款項之詳情如下：

	於十二月三十一日			於二零零九年
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	—	420	420	210

II. 財務資料附註 — 續

27. 承擔

貴集團於各有關期間結束時主要就購買物業、廠房及設備項目作出之承擔如下：

	於十二月三十一日			於二零零九年
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備				
一年內.....	—	2,621	—	—

28. 有關連人士交易

(a) 貴集團於有關期間曾與有關連人士進行以下重大交易：

		截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
		二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
		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)						
持續交易：						
向長沙新大新物業管理						
有限公司(「新大新物業」)						
支付辦公室租金開支.....	(i)	174	252	420	210	210
向 貴集團提供擔保.....	(v)	—	—	—	—	27,328
已終止交易：						
向新大新銷售商品.....	(ii)	36	122	52	7	51
向沐林支付租金開支.....	(iii)	135	123	—	—	—
新大新提供貸款.....	(iv)	2,000	—	—	—	—
向新大新償還貸款.....	(iv)	3,500	6,500	—	—	—
利息開支.....	(iv)	536	493	—	—	—
利息收入.....	(vi)	—	—	—	—	3,286
向 貴集團提供擔保.....	(vi)	—	—	—	—	160,000
向湖南澳博蘭食品有限公司						
(「澳博蘭」)銷售商品.....	(vii)	—	—	—	—	1,846

- (i) 貴集團向 貴公司之同系附屬公司新大新物業租用一幢位於長沙之辦公室樓宇內若干物業。於有關期間，租金開支乃根據雙方按年協定之條款支付。董事認為，租金開支乃參考按可資比較物業之當前市場租金後釐定。

II. 財務資料附註 — 續

28. 有關連人士交易 — 續

- (ii) 銷售價格乃參考向主要獨立第三方客戶提供之售價後釐定。
- (iii) 貴集團向 貴公司之同系附屬公司沐林租用位於長沙之若干廠房。租金開支乃根據雙方協定之條款以固定金額每年人民幣135,000元支付。賬面淨值合共人民幣16,339,000元之廠房及相關土地使用權租賃預付款項已於二零零七年十一月無償轉讓予 貴集團。
- (iv) 貴集團分別於二零零四年及二零零六年向新大新借入貸款人民幣8,000,000元及人民幣2,000,000元。該等貸款按介乎5.58厘至7厘年利率計息，且無固定還款期。人民幣3,500,000元及人民幣6,500,000元已分別於二零零六年及二零零七年償還。
- (v) 於二零零九年六月， 貴公司獲中國銀行授予為數4,000,000美元（相當於人民幣27,328,000元）之信貸額。信貸額乃由新大新提供擔保。
- (vi) 於二零零九年三月十二日， 貴集團向中國建設銀行借入銀行貸款人民幣160,000,000元。銀行貸款由新大新提供擔保，並按10.87厘年利率計息。銀行貸款已於二零零九年五月清還，有關擔保亦因而解除。

貴公司董事認為，銀行貸款僅為向新大新提供融資而作出，故就銀行貸款而產生為數人民幣3,286,000元之所有利息須由新大新全數支付。於二零零九年三月， 貴集團向新大新提供人民幣143,000,000元之財務支援，有關款項已於二零零九年五月悉數償還。

- (vii) 澳博蘭為於二零零八年六月十一日在中國成立之公司，為沐林擁有56%權益之附屬公司。於二零零九年一月， 貴集團終止出售橄欖油，並按購買價向澳博蘭出售餘下價值人民幣1,846,000元之橄欖油。澳博蘭主要從事銷售植物油（如橄欖油及胡桃油）、乳產品、米粉及蛋白粉業務。

貴公司董事認為，上述有關連人士交易乃於日常業務過程中按正常商業條款，並按照 貴集團與有關連人士所訂立相關協議之條款進行。

II. 財務資料附註 — 續

28. 有關連人士交易 — 續

(b) 與有關連人士之結餘

附註	於十二月三十一日			於
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	六月三十日
應收賬款：				人民幣千元
新大新.....	111	28	75	19
預付款項、按金及 其他應收款項：				
沐林.....	543	90	85	82
新大新.....	—	—	18,000	—
其他應付款項及應計費用：				
沐林..... (i)	—	12,540	5,540	5,540
新大新..... (ii)	7,804	352	—	80,617
陳遠榮..... (ii)	—	—	—	21,862
湖南澳博蘭食品有限公司 (「澳博蘭」)..... (i)	—	—	8,567	8,313

附註：

- (i) 於二零零九年六月三十日應付沐林及澳博蘭之結餘為向 貴集團提供免息墊款，並已於二零零九年七月悉數償還。
- (ii) 於二零零九年六月三十日之結餘為新大新及陳遠榮向 貴集團就轉讓彼等各自於澳優湖南59%及16%股權之法律擁有權之應付款項。有關結餘已於二零零九年七月悉數償還。

(c) 貴集團主要管理人員補償

	截至				
	截至十二月三十一日止年度			六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利.....	282	575	575	248	248
退休福利計劃供款.....	3	5	5	2	2
向主要管理人員支付之補償總額.....	285	580	580	250	250

II. 財務資料附註 — 續

29. 財務風險管理目標及政策

貴集團之主要財務工具包括計息銀行借款、應付有關連人士款項以及現金及銀行結餘。設立該等財務工具的主要目的在於為 貴集團業務集資。 貴集團設有不同其他財務資產及負債，如應收賬款及票據以及應付賬款，乃直接由其業務產生。

貴集團之財務工具產生之主要風險為利率風險、流動資金風險、信貸風險及外幣風險。董事會檢討及批准就管理該等風險制訂之政策，該等政策概述如下：

利率風險

貴集團之全面收入面對由於計息銀行貸款及其他計息借款所產生利息開支變動而引致之利率變動所影響。 貴集團之政策為致力取得最優惠利率。 貴集團之其他計息借款及計息銀行借款之實際利率及還款期分別載於本報告附註22及23。於有關期間內， 貴集團並無任何浮息債務責任。因此， 貴集團並無重大利率風險。

流動資金風險

貴集團之目標為透過運用計息銀行借款保持資金之持續性與靈活彈性之間的平衡。 貴集團透過保持足夠現金及現金等值項目水平，為 貴集團之業務提供資金，從而集中管理融資活動。 貴集團亦確保可取得銀行信貸融資，以應付任何短期資金需要。

貴集團之現金及銀行結餘均存置於信譽良好之金融機構。

II. 財務資料附註 — 續

29. 財務風險管理目標及政策 — 續

貴集團於各有關期間結束時根據已訂約但未貼現款項計算之財務負債之到期情況如下：

	於二零零六年十二月三十一日			
	應要求償還	少於三個月	三個月至 十二個月	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付賬款	120	2,635	—	2,755
其他應付款項及應計費用	14,044	5,055	193	19,292
總計	<u>14,164</u>	<u>7,690</u>	<u>193</u>	<u>22,047</u>
	於二零零七年十二月三十一日			
	應要求償還	少於三個月	三個月至 十二個月	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付賬款	—	2,267	—	2,267
其他應付款項及應計費用	22,285	4,118	976	27,379
總計	<u>22,285</u>	<u>6,385</u>	<u>976</u>	<u>29,646</u>
	於二零零八年十二月三十一日			
	應要求償還	少於三個月	三個月至 十二個月	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款	—	—	30,000	30,000
應付賬款	—	14,480	—	14,480
其他應付款項及應計費用	16,924	10,913	2,433	30,270
總計	<u>16,924</u>	<u>25,393</u>	<u>32,433</u>	<u>74,750</u>
	於二零零九年六月三十日			
	應要求償還	少於三個月	三個月至 十二個月	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付賬款	—	12,868	—	12,868
其他應付款項及應計費用	22,783	118,371	2,681	143,835
總計	<u>22,783</u>	<u>131,239</u>	<u>2,681</u>	<u>156,703</u>

信貸風險

信貸風險主要來自交易對手違反協議條款之風險。現金及銀行結餘、應收賬款及票據以及其他應收款項之賬面值為 貴集團就財務資產所承擔最大信貸風險。

於各有關期間結束時，信貸風險並無重大集中。

II. 財務資料附註 — 續

29. 財務風險管理目標及政策 — 續

外幣風險

貴集團之業務主要位於中國，而 貴集團之買賣主要以人民幣結算，惟奶粉購買價乃參考全球市場當時美元價格後釐定。於結算日， 貴集團之所有資產及負債均以人民幣計值，惟於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及二零零九年六月三十日以外幣計值之現金及銀行結餘分別為人民幣2,000元、人民幣8,000元、人民幣6,000元及人民幣14,000元除外。因此，對 貴集團之損益不會造成重大影響，匯兌變動亦不會對 貴集團之權益造成重大影響。

資本管理

貴集團資本管理之首要目標乃保障 貴集團持續經營之能力及保持穩健資本比率，以支持其業務及提高股東價值。 貴集團管理其資本結構並因應經濟狀況變動作出調整。於有關期間， 貴集團並無對資本管理政策之目標、政策或程序作出變動。

貴集團採用資產負債比率（即債務淨額除權益總額加債務淨額）監察資本。債務淨額乃按計息銀行貸款、應付賬款以及其他應付款項及應計費用之總和，減現金及銀行結餘計算。權益總額指 貴公司權益持有人應佔權益。 貴集團之政策旨在將資產負債比率維持於合理水平。

於各有關期間結束時之資產負債比率如下：

	於十二月三十一日			於二零零九年
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行貸款	—	—	30,000	—
應付賬款	2,755	2,267	14,480	12,868
其他應付款項及應計費用	45,344	71,680	69,889	188,738
減：現金及現金等值項目	(21,448)	(24,939)	(77,659)	(138,843)
債務淨額	26,651	49,008	36,710	62,763
權益	(772)	34,994	105,548	68,220
權益及債務淨額	25,879	84,002	142,258	130,983
資產負債比率	103%	58%	26%	48%

II. 財務資料附註 — 續

30. 合併現金流量表附註

主要非現金交易

- (a) 於二零零七年十一月，貴公司之同系附屬公司沐林向貴集團透過地方政府機關無償轉讓賬面淨值合共為人民幣16,339,000元之物業、廠房及設備項目以及土地使用權租賃預付款項。所入賬擁有人注資為人民幣13,398,000元，即減去轉讓直接產生稅項撥備人民幣2,941,000元後向貴集團轉讓之物業、廠房及設備項目以及土地使用權租賃預付款項賬面淨值。
- (b) 於二零零九年九月十五日，貴公司透過一連串股份互換協議收購於英屬處女群島註冊成立之公司Spring Choice Limited(其為組成貴集團其他附屬公司當時之控股公司)之全部已發行股本。貴公司根據上述協議分別向All Harmony Limited、Brave Leader Limited、Silver Castle Limited及奧優控股有限公司發行144股、450股、81股及225股普通股，以換取該等公司各自於Spring Choice Limited之股權。進行股份互換交易後，Spring Choice Limited由貴公司全資擁有，而貴公司則成為貴集團之控股公司。

31. 貴公司之資產淨值

貴公司於二零零九年六月八日註冊成立。截至二零零九年六月三十日，除以現金注入資本10港元外，貴公司並無任何資產及負債。根據重組，貴公司已於二零零九年九月十五日成為貴集團之控股公司。

32. 結算日後事項

除上文附註12及附註30(b)所披露者外，貴集團曾進行以下結算日後事項：

根據日期為二零零九年九月十九日的書面決議案，貴公司董事獲授權將撥入股份溢價賬之79,999,900港元撥充資本，透過將該筆款項繳足799,999,000股股份，其中分別127,999,840股、399,999,500股、71,999,910股及199,999,750股股份按面值配發及發行予All Harmony Limited、Brave Leader Limited、Silver Castle Limited及奧優控股有限公司。

33. 結算日後財務報表

貴公司或其任何附屬公司並無就二零零九年六月三十日後任何期間編製經審核財務報表。

此 致

澳優乳業股份有限公司列位董事
麥格理資本證券股份有限公司
中銀國際亞洲有限公司 台照

安永會計師事務所
執業會計師
香港
謹啟

二零零九年九月二十四日