



# 森寶食品控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)  
股份代號：1089

## 2012 年報



# 森寶食品



本集團主要透過其自身生產設施從事生產來自白羽肉雞的雞肉產品。  
本集團是雞肉產品著名供應商之一並榮獲中國肉類協會頒發  
中國肉類食品行業強勢企業。



# 目錄

公司資料	2
主席報告	3
管理層討論及分析	8
企業管治報告	19
董事及高級管理人員簡歷	29
董事會報告	32
獨立核數師報告	41
經審核財務報表	
綜合：	
全面收入表	43
財務狀況表	44
權益變動表	47
現金流量表	48
綜合財務報表附註	50
五年財務摘要	111

# 公司資料

## 董事

### 執行董事

林慶麟先生(主席)  
吳世明先生  
尹壽宏先生

### 獨立非執行董事

胡宗明先生  
周安達源先生  
韋冀閩先生

## 審核委員會

胡宗明先生(委員會主席)  
周安達源先生  
韋冀閩先生

## 薪酬委員會

胡宗明先生(委員會主席)  
韋冀閩先生  
林慶麟先生

## 提名委員會

林慶麟先生(委員會主席)  
胡宗明先生  
周安達源先生

## 公司秘書

吳建新先生 *CPA, CPA (Aust.)*

## 法律顧問

張秀儀、唐匯棟、羅凱柏律師行

## 合規顧問

金利豐財務顧問有限公司

## 核數師

國衛會計師事務所有限公司  
英國特許會計師  
香港執業會計師

## 股份代號

1089

## 主要往來銀行

中國建設銀行股份有限公司  
中國工商銀行股份有限公司  
中國農業銀行股份有限公司  
中國農業發展銀行  
中國招商銀行股份有限公司  
交通銀行股份有限公司  
永隆銀行有限公司

## 開曼群島註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681,  
Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands

## 香港主要營業地點

香港上環  
干諾道中168-200號  
信德中心西座35樓3516室

## 總辦事處及中國主要營業地點

中國福建省龍岩市新羅區  
登高東路688號

## 開曼群島股份過戶及登記總處

Royal Bank of Canada Trust Company (Cayman) Limited  
4th Floor, Royal Bank House,  
24 Shedden Road, George Town,  
Grand Cayman KY1-1110,  
Cayman Islands

## 香港股份過戶及登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港灣仔  
皇后大道東28號  
金鐘匯中心26樓

## 公司網址

[www.sumpofood.com](http://www.sumpofood.com)

# 主席報告

本集團將**增強自身危機意識**，  
**搶抓機遇，立意高遠**，咬定目標不放鬆，  
**腳踏實地**

圍繞**全年生產經營目標**任務。

**林慶麟**

主席



致各位股東：

本人謹代表森寶食品控股有限公司(「森寶」或「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)欣然提呈截至二零一二年十二月三十一日止年度(「年度」)之全年業績，以供股東省覽。

### 營業額及溢利

本集團於年度內繼續專注發展雞肉產品，主要業務錄得穩健增長，綜合營業額錄得約人民幣787,500,000元(二零一一年：約人民幣663,000,000元)，較去年增加約18.8%；本公司擁有人應佔溢利約為人民幣100,000元(二零一一年：約人民幣42,800,000元)，較去年減少約99.8%。

### 業務回顧

站在企業的發展角度，過去的一年是本集團穩步發展的一年，也是機遇與挑戰並存的一年。受全球經濟危機、國內經濟不景氣下行的影響，公司的生產成本佔比最大飼料原料，經歷了因極端天氣造成價格的大幅波動，凍雞產品市場持續低迷，本集團整體效益受到極大影響。在這種形勢下，本集團全體同仁勇敢面對市場挑戰，齊心協力，開拓進取，迎難而上，各方面工作都取得了一定成績，基本實現了2012年的預期目標。

年度內，雞肉產品銷量上升約7%，但受銷售價格下滑和飼料主要原料價格較上漲的影響，總體利潤較去年大幅度降低。通過年初緊張有序安排，新的36,000,000羽肉雞屠宰加工生產線順利投產，標誌著本集團產業升級又上一個新臺階。在養殖方面，各種雞場和肉雞養殖場養殖情況良好，平均成活率達到95%以上，年度內並無發生重大疫情，證明本集團一直嚴格執行的生物安全防疫體系發揮重大作用。

面對挑戰，年內本集團在成本控制方面作出了不少努力，包括根據原料市場變化調整飼料配方，有效降低公司飼料成本；改變種雞和肉雞飼養方式、提高養殖技術，從而提高養殖成績；對屠宰加工廠的設備進行技術改造，提高自動化程度減少人工工序，提高生產效率的同時減少破損率；規範物質採購，降低採購成本等一系列措施。本集團持續提高速食產品比例，這對提高雞肉產品售價起到一完的促進作用。在鞏固現有客戶基礎上拓展新客戶，開發氣調包裝、研發調理品、深加工產品，提升產品附加值，為公司增量打下基礎。本集團雞肉產品的安全及衛生對本集團的成功至關重要，本集團完善了食品安全及衛生體系以及質量控制體系，以確保雞肉產品質量，成功樹立了本集團良好的品牌及形象。

## 主席報告

另外，在本集團的團隊的不懈努力之下，本集團獲得了「國家認定企業技術中心」榮譽，標誌著本集團具備完善技術創新體系，科研實力和創新實力得到了國家相關部門的高度認可，更說明瞭無論是本集團經營規模，還是經營策略、社會形象等方面，獲得了各級政府、社會的廣泛認可。

## 展望未來

回顧歷史，展望未來，2013年本集團肩負著前所未有歷史重任，根據年度目標，年底要實現日屠宰量12.5萬羽生產目標，完成此目標，困難很大，但只要大家齊心協力，團結拼搏，本集團的目標就一定能夠實現。國家的十八大指出，加快城鎮化進程，到2020年實現國內生產總值和城鄉居民人均收入比2010年翻番以及國家加大對食品安全的監督，這對肉雞行業來說既是機遇也是挑戰，本集團將增強自身危機意識，搶抓機遇，立意高遠，咬定目標不放鬆，腳踏實地圍繞全年生產經營目標任務。

## 致謝

本人謹藉此機會，向本集團股東、董事會成員、高級管理層及全體員工作出最真切的致謝，答謝他們於年度內所作出的努力與貢獻。同時，本人亦代表本集團董事會向所有客戶、供應商、合約農戶及各商業夥伴不斷的支持及信任深表謝意。未來，我們將開拓進取，迎難而上，以更大的責任和勇氣創造森寶食品新業績。

**林慶麟**

主席

二零一三年三月二十六日





## 縱向一體化經營

本集團的生產過程高度縱向一體化。  
本集團擁有自身的種雞場、飼料生產廠、  
肉雞養殖場及屠宰加工廠。



# 管理層討論及分析



## 業務回顧

本集團是中國福建省雞肉產品著名供應商之一，主要從事雞肉產品、動物飼料及雞苗的買賣及生產。我們的雞肉產品透過「森寶」品牌銷售。

於二零一二年，本集團加速業務發展並實現全面均衡發展。以下為本集團於二零一二年部分重大經營成果及發展：

### 1. 取得國家認定企業技術中心

企業團隊以最大的責任和勇氣謀劃在先、重在運作開展國家認定企業技術中心申報評審的各項工作，功夫不負有心人，2012年本集團被國家發展改革委、科學技術部、財政部、海關總署、國家稅務總局五部委共同審定“國家認定企業技術中心”，這是2012年福建省唯一獲得國家認證技術創新型企業，也是福建省首個被國家認定企業技術中心的農業企業。國家認定企業技術中心被視為企業技術創新最高平臺、最高榮譽，是企業創新體系核心，是企業在技術、產品、品牌等方面核心競爭力的具體體現，將推進企業發展方式轉變，確認本集團已具備較完善技術創新體系，科研實力和創新實力得到了國家相關部門的高度認可，這是本集團多年來堅持不懈技術創新的必然結果，這既是榮譽，更是實力體現，更說明了無論是公司經營規模，還是本集團經營策略、社會形象等方面，獲得了各級政府、社會的廣泛認可，中央主流權威媒體也紛紛作了全面的報導。

## 管理層討論及分析

### 2. 新加工廠投入生產、產銷量穩步上升

- (1) 通過二零一二年年初緊張有序安排，順利完成新肉雞加工廠搬遷工作，肉雞屠宰量由原來每天約5.5萬羽上升到每天約8萬羽。
- (2) 本集團籌建了一個新孵化場、一個新種雞場，改造原來的孵化廠，克服雞場偏僻，人員難招情況下新的孵化場和種雞場分別在二零一二年三月和四月份投入使用，由此迎來第一批的種雞苗。
- (3) 通過對現有飼料廠進行部分設備改造，改成品人工裝車為輸送帶裝車，加強人員合理調配，加強不同生產工序間的溝通與銜接，提高生產效率，以滿足公司養殖量日益增長的需求，實現歷史性單月產量達新高，為保證正常供料提供堅實基礎。
- (4) 在鞏固現有客戶基礎上拓展新客戶，在客戶量、產品品項、區域輻射和銷售總量上都有較好發展，完成汕頭、廣州、深圳、溫州經銷商建設，鮮品區域由閩南三角延伸到汕頭、福州；開發氣調包裝、研發調理品、深加工產品，提升產品附加值；與客戶合作開發小包裝超市專賣品，拓展大包裝等簡易包裝產品，減輕加工壓力；提高高價位元產品比例，為公司增量打下基礎。

### 3. 技術創新成績顯著

- (1) 精細化配方管理
  - a) 根據原材料價格變化調整肉雞飼料配方，有效降低我們的飼料生產成本；
  - b) 將優質原料用於種雞飼料生產。透過添加酶製劑，減少原料不同批次間差異。
- (2) 改變飼養方式、提高養殖技術
  - a) 為配合南方氣候條件，我們透過在飼料配方、營養標準、加減料等進行調整，改善種雞飼養方式，因此受精率和可售率均大幅度提高；

- b) 重點解決種雞受精率問題，通過修正公雞飼喂方式，監測體重、分欄飼養來保證公雞體重不超重，均勻度得到提升；
- c) 修訂種雞免疫程式，預防治療疾病形成固定程式，結合國內流行形勢，早發現，早治療，標本兼治、中西結合，減少疾病發生；
- d) 推行農戶雞舍現代化建設，減低養殖風險，按現代化雞舍模式建設，擴大單戶規模；
- e) 提高肉雞飼養密度，調整通風模式、擴欄方式等，提高肉雞飼養量降低生產成本。

### (3) 加工廠設備技術改造

- a) 對生產設施進行技改，降低各項成本；例如：內臟產品分檢流水線操作技改、通過引入先進配件對蒸汽的耗用量進行技改、雞殼卸載線的技改等；
- b) 我們憑藉技術更先進的設備，制定並採用一套完善設備保養計畫。目前設備保養狀況得到技術專家回訪時好評；
- c) 新的肉雞屠宰加工廠搬遷後對設備進行調試，所有生產設備運行達到生產要求，各生產指標均超過同行業平均水準。

## 4. 各項管理體系日趨完善

### (1) 規範原材料採購以降低採購成本

- a) 對大宗原料及飼料添加劑進行競價採購，較好控制成本；
- b) 加強對供應商管理，整理供應商資料，包括企業三證、行業必須的許可證（如飼料添加劑生產許可證、進出口許可證等）以及相關產品檢測報告，對每一個供應商進行評估，評估合格者才可列入合格供應商名錄；
- c) 我們已加強與中儲糧之合作，其已成為我們之小麥重點供應商，這些大型國有儲備糧公司在糧源品質、糧源保障方面具有較大優勢；我們亦加強與產糧區貿易企業合作，把採購管道前移，直接從安徽採購小麥，中原（河南、河北）採購玉米，有效降低飼料原料成本。

## 管理層討論及分析

### (2) 優化辦公條件、完善制度，夯實基礎

- a) 為做好公司資訊化建設，開發運行EAS系統，該系統開發改善公司辦公條件以優化資源配置，節約管理成本，年底前完成EAS供應鏈上線工作；
- b) 完善各項規章制度，啟動部門任務跟蹤考核；強化檔案管理工作，使公司的資訊資料查詢更加方便快捷；
- c) 推進企業安全生產標準化建設和消防安全四個能力建設工作；生產單位環保基礎設施建設，廢棄物綜合利用工程改造，建立健全環保管理制度均已完成，使生產單位的生產條件能更好滿足環保要求。

## 財務回顧

### 1. 收入

本集團來自雞肉產品、動物飼料及雞苗銷售的收入分別約佔本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度總收入的64.7%、28.6%和6.7%。

下表載列於報告期間，本集團收入按產品類別劃分的明細分類及其佔本集團總收入的有關百分比：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一二年 人民幣千元	佔總收入 百分比 %	二零一一年 人民幣千元	佔總收入 百分比 %
收入				
雞肉產品	509,371	64.7	476,124	71.8
動物飼料	225,101	28.6	150,965	22.8
雞苗	53,009	6.7	35,952	5.4
總計	787,481	100.0	663,041	100.0

本集團總收入自截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣633,000,000元增加至截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣787,500,000元，主要由於總銷量上升所致。

雞肉產品

本集團來自雞肉產品業務的銷售收入自截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣476,100,000元增加約7.0%至截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣509,400,000元，主要由於雞肉產品銷量上升所致。

動物飼料

本集團來自動物飼料業務的銷售收入自截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣151,000,000元增加約49.1%至截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣225,100,000元，主要由於動物飼料銷量增加所致。

雞苗

本集團來自雞苗業務的銷售收入由截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣36,000,000元增加約47.4%至截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣53,000,000元，主要由於雞苗銷量上升所致。

2. 毛利及毛利率

下表載列於報告期間，本集團按主要產品類別劃分的毛利總額及毛利率：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一二年 人民幣千元	佔總收入 百分比 %	二零一一年 人民幣千元	佔總收入 百分比 %
<b>毛利</b>				
雞肉產品	<b>27,595</b>	<b>39.7</b>	95,887	78.8
動物飼料	<b>14,152</b>	<b>20.4</b>	3,158	2.6
雞苗	<b>27,786</b>	<b>39.9</b>	22,653	18.6
總計	<b>69,533</b>	<b>100.0</b>	121,698	100.0

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 %	二零一一年 %
<b>毛利率</b>		
雞肉產品	<b>5.4</b>	20.1
動物飼料	<b>6.3</b>	2.1
雞苗	<b>52.4</b>	63.0
整體	<b>8.8</b>	18.4

## 管理層討論及分析

毛利由截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣121,700,000元減少至截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣69,500,000元。本集團的整體毛利率由截至二零一一年十二月三十一日止年度約18.4%下降至截至二零一二年十二月三十一日止年度約8.8%，主要由於年內雞肉產品售價下降，不斷上升的原材料價格及營運成本所致。

### 雞肉產品

本集團雞肉產品業務的毛利由截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣95,900,000元減少約71.2%至截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣27,600,000元。本集團雞肉產品的毛利率由截至二零一一年十二月三十一日止年度約20.1%下降至截至二零一二年十二月三十一日止年度約5.4%，此乃主要由於年內雞肉產品售價下降，不斷上升的原材料價格及營運成本所致。

### 動物飼料

本集團動物飼料業務的毛利由截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣3,200,000元增加約348.1%至截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣14,200,000元。本集團動物飼料業務的毛利率由截至二零一一年十二月三十一日止年度約2.1%增加至截至二零一二年十二月三十一日止年度約6.3%，此乃主要由於年內動物飼料售價上升所致。

### 雞苗

本集團雞苗業務的毛利由截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣22,700,000元增加約22.7%至截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣27,800,000元。本集團雞苗業務的毛利率由截至二零一一年十二月三十一日止年度約63.0%下降至截至二零一二年十二月三十一日止年度約52.4%，此乃主要由於年內養殖成本增加所致。

## 3. 其他收入及收益

其他收入及收益由截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣16,600,000元減少約6.1%至截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣15,600,000元，主要由於於截至二零一二年十二月三十一日止年度副產品及相關產品銷售減少所致。

## 4. 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣13,400,000元增加約1.1%至截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣13,600,000元，主要由於有關本集團產品銷售的運輸費用增加所致。

## 5. 行政開支

行政開支由截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣47,100,000元減少約12.8%至截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣41,000,000元，此乃主要由於並無一次性開支，如於二零一一年發生的建立新屠宰及加工廠房的營運前成本及申請發行台灣存託憑證的成本所致。

### 6. 其他經營開支

其他經營開支由截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣22,700,000元增加約19.7%至截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣27,200,000元，主要由於成年種雞之飼料成本增加所致。

### 7. 財務費用

財務費用由截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣5,200,000元增加約32.6%至截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣6,900,000元，主要由於銀行借貸增加所致。

### 8. 稅項

所得稅開支由截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣1,200,000元轉回至截至二零一二年十二月三十一日止年度之所得稅抵免約人民幣3,800,000元，主要由於年內確認由遞延收入產生的遞延稅項資產所致。

## 流動資金及財務資源

### 1. 財務資源

本集團一般從內部產生的現金流量及銀行融資為其營運提供資金，以滿足本集團的資本需求。於二零一二年十二月三十一日，現金及現金等價物及已抵押銀行存款達約人民幣167,100,000元(二零一一年：約人民幣156,800,000元)，大部分款項均以人民幣列值。

### 2. 借貸及已抵押資產

於二零一二年十二月三十一日，計息銀行借貸總額約為人民幣158,500,000元(二零一一年：約人民幣50,600,000元)除於二零一二年十二月三十一日約人民幣31,500,000元(二零一一年：無)之銀行借貸以港元列值外，所有本集團銀行借貸均以人民幣列值，大部分年利率界乎2.9%至6.6%之間。

於二零一二年十二月三十一日，銀行借貸乃以本集團賬面總額約人民幣179,100,000元(二零一一年：約人民幣80,600,000元)的銀行存款、物業、廠房及設備以及預付租賃款項作抵押。

### 3. 資產負債比率

於二零一二年十二月三十一日，本集團的資產負債比率約為21.4%(二零一一年：約8.2%)。資產負債比率以本集團於二零一二年十二月三十一日的資產總值除以計息銀行借貸計算。資產負債比率增加主要由於年內銀行借貸增加所致。



## 管理層討論及分析

### 前景

#### 1. 加強科技創新、爭取更多專案立項

- a) 以本集團榮獲國家級企業技術中心為契機，利用博士後工作站為平臺，並引進新博士開展專案研發，加強科技創新、努力提高技術含量，在飼料加工、飼養管理、疾病控制、新產品開發等方面技術進行自主創新，預期將提高我們的核心競爭力，實現跨越發展；
- b) 企業技術中心獲得國家級認定後，國家將從項目立項、稅收減免、技術中心建設等方面給予重點扶持與資助，使企業具備承接國家產業升級、技術創新項目條件和能力，成為該領域新產品新技術引領者、產品標準制定者，推動整個行業技術進步，我們將充分利用現有國家認定企業技術中心、省工程技術研究中心等平臺，為企業爭取更多政策專案資金，積極準備申報“高新技術企業”，扎實謀劃“國家工程研究中心”申報的基礎性工作，這是推進本集團產業健康發展重要保障和有效途徑，更是提升龍頭企業競爭力必然選擇；
- c) 探索夏季肉雞飼料營養指標調整方法，降低高價位原料用量，在保證養殖效果前提下降低飼料成本；制定不同季節肉雞飼料的硬度、直徑、含粉率標準，穩定飼料品質；
- d) 規範用藥管理，隨藥殘問題日益成為關注焦點，本集團將嚴把藥物進口關，把好肉雞飼養休藥關，把好肉品檢測關，規避各種市場風險；肉雞部加強對肉雞飼養指導、培訓、提高飼養成績，服務部加強對現代化雞舍指導工作，確保現代化雞舍投入能取得好的飼養成績；

#### 2. 強化內部管理，夯實發展基礎

##### (1) 節能減耗降成本，狠抓品質上臺階

隨著生產規模擴大，本集團面對生產原、燃、材料、勞動力成本不斷上漲和凍品價格持續低迷及設備逐漸老化等多重挑戰，各生產單位應做好節能減耗降成本，從每一細小環節的做起，加大現場管理監督力度，嚴格管理，降低維修成本及配件成本；

(2) 嚴格控制採購成本、保證採購物資品質。

完善採購管理制度，實現比質比價採購，嚴控毛雞配送時效及驗收標準、做好供應商開發和評估、嚴控原輔材料、勞保用品、包裝物、機器設備採購費用；拓寬採購管道，減少中間環節，以將原料採購往產糧區前移；

(3) 狠抓安全不放鬆，重視環保求發展。

a) 加強現場安全管理，加強員工安全、消防知識培訓；做好本集團安全生產標準化級別評定申報、審核，開展以整改為主要內容“查隱患，抓整改”工作，本集團將對重點區域，重點設備、關鍵崗位突出問題和薄弱環節進行綜合整治，以利用標準化、消防安全四個能力建設為安全管理工作標準化之依據；

b) 做好加工廠污水處理運行管理，做好現有各個廠、場環保設施良好運行，確保其達到環保要求，在新專案建設工程中，做好相關論證、審批以及在建設工程環保相關要素的投入。

### 3. 找准市場定位，實行差異化行銷策略

克服市場行情波動因素，增加廣告投入，提高品牌知名度，找准市場定位，制定切實可行行銷策略，實行差異化行銷策略，依託本集團品牌優勢和產品品質贏得市場，開拓西南地區新市場，擴大廣州、深圳區域，加快產業佈局，提高雞源利用率，提高高附加值產品銷售比例，開發小速食市場，鞏固發展批發市場，加強商超、氣調包裝、調理品、鮮品等業務銷售力度，解決產品串貨問題，規避貨款風險，做好物流配送，加強銷售團隊建設，全體業務員應發揚釘子精神和務實、誠信、勤快工作作風，把豐富市場經驗和準確科學市場調查結合起來，在不斷發展中贏取市場佔有率。

## 管理層討論及分析

### 4. 注重員工素質教育，構建人才梯隊建設

- (1) 注重員工素質教育，形成“廣納群賢、人盡其才、充滿活力、適合本集團發展才是最好人才”用人機制，樹立“立事先立人，成事必成人”用人理念，始終把人才培養放在首位，實現“吸引人才、留住人才”人才戰略，注重內部人才培養，制定後備人才、骨幹培養計畫，結合本集團發展實際需要引進部份專業人員，構建人才梯隊建設、員工職業生涯規劃，培育沉澱有森寶文化的中堅力量，為森寶新的建設和發展積蓄力量；
- (2) 各級主管是建立學習型組織部門帶頭人，透過開展多種形式培訓教育方式，有互動式培訓、教案式培訓、看錄影培訓、傳幫帶、以老帶新等，強調資訊回饋、資訊共用的學習方式，開展以解決問題式的培訓，堅持實際案例說教模式，針對工作中出現新問題，就事論事，廣開言路，總結經驗或教訓，這種培訓方式，既解決工作中實際問題，又使員工得到教育；注重企業文化建設，將企業文化建設定格在增強企業凝聚力、感召力上，我們激勵員工的企業使命將有助完成生產經營目標任務，調動員工工作積極性、主動性和創造性，在本集團形成心齊、氣順、勁足的良好氛圍。

### 其他資料

#### 1. 人力資源

於二零一二年十二月三十一日，本集團擁有1,462名僱員。於本年度，僱員成本(不包括董事薪酬)總額約為人民幣12,700,000元(二零一一年：約人民幣10,600,000元)。所有本集團旗下成員公司均為提供平等機會的僱主，並根據所提供職位的適當性甄選及提拔個別僱員。本集團為其香港僱員提供界定供款強制性公積金退休福利供款，並根據中國適用法律及條例為其中國僱員提供福利計劃。

本公司亦已於二零一一年一月十一日採納購股權計劃。截至本報告日期，並無授出購股權。

#### 2. 合約農戶的許可證及證書

為經營合約養殖，合約農戶須分別根據《禽畜養殖污染防治管理辦法》及《中華人民共和國動物防疫法》，以取得排污許可證和動物防疫條件合格證。有關詳情乃於本公司日期為二零一零年十二月三十日的招股章程(「招股章程」)「質量保證」一節之「牌照」分節披露。

於二零一二年十二月三十一日，約61%及約45%的合約農戶分別已取得排污許可證及動物防疫條件合格證。董事認為，即使合約農戶無法達到取得所述證書及許可證之要求而因此無法繼續為我們提供合約養殖服務，我們仍能找到達到該等要求的合約農戶替代，為我們提供合約養殖服務。

### 3. 外匯風險

本集團主要在中國經營業務。大部分資產、收益、付款及現金結餘均以人民幣列值。本公司並無訂立任何外匯對沖安排。本公司董事認為，匯兌波動對本公司的表現並無重大影響。

### 4. 附屬公司之重大收購或出售事項

於回顧年度概無有關附屬公司及聯營公司的重大收購及出售事項。

### 5. 合約及資本承擔

於二零一二年十二月三十一日，本集團的經營租賃承擔約為人民幣6,300,000元(二零一一年：約人民幣6,900,000元)。

於二零一二年十二月三十一日，本集團的資本承擔約為人民幣10,900,000元(二零一一年：約人民幣142,700,000元)。

### 6. 或然負債

於二零一二年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債(二零一一年：無)。

### 7. 本公司首次公開發售所得款項用途

本公司於二零一一年一月十一日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市及於二零一一年一月二十八日行使超額配股權後發行本公司新股份的所得款項淨額約為283,900,000港元(約人民幣231,700,000元)。於二零一二年十二月三十一日，根據招股章程及日期為二零一一年十一月二十八日本公司公告所載的建議用途，所得款項淨額部份用於以下項目：

- 約人民幣18,200,000元用作建立新養殖場的資金；
- 約人民幣13,200,000元用作建立新孵化場的資金；
- 約人民幣200,000元用作建立肉雞養殖場的資金；
- 約人民幣99,000,000元用作建立新屠宰及加工廠的資金；
- 約人民幣29,500,000元用作本集團一般營運資本及為一般公司服務提供資金；及
- 約人民幣71,600,000元仍未動用，並存入中國的持牌銀行及金融機構。

# 企業管治報告

## 企業管治常規

本公司相信，良好的企業管治不但會提高管理層的問責性及投資者信心，亦會為本公司長遠發展奠定良好基礎。因此，本公司將致力制定及實行有效的企業管治常規及程序。本公司及董事會已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治常規守則，並於二零一二年四月一日更名及修訂為企業管治守則（「經修訂企業管治守則」）的守則條文。自本公司於本年度內，除下文「主席及行政總裁」一段及本報告「董事會報告」一章下「企業管治守則及企業管治報告」一段所披露者外，本公司一直遵守經修訂企業管治守則。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。本公司獲得全體董事確認，彼等本年度內已遵守標準守則。

## 董事會

### 董事會的組成

董事會現時由三名執行董事及三名獨立非執行董事組成。

### 執行董事：

林慶麟先生（主席兼行政總裁）

吳世明先生

尹壽宏先生

### 獨立非執行董事：

胡宗明先生

廖遠先生（於二零一二年五月十五日辭任）

周安達源先生

韋冀閩先生

董事會結構平衡，而每名董事均具備與本集團業務有關的深厚行業知識、豐富的企業及策略規劃經驗及／或專門知識。

董事的履歷資料載於本年報第29至31頁。

本公司已委任三名獨立非執行董事，佔董事會成員一半。本公司獨立非執行董事之一胡宗明先生於會計方面擁有專業資格。獨立非執行董事所承擔之重要職能是確保及監察有關有效企業管治框架之基礎。獨立非執行董事可提供充分核查及平衡，以保障本集團及其股東之利益，包括檢討本年報其他章節所述的持續關連交易。董事會確認，本公司已收到每名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出有關截至二零一二年十二月三十一日止年度之獨立確認書。據此，本公司認為該等所有董事均為獨立。

### 董事會的功能

董事會監督本公司業務及事務的管理。董事會的主要職務是確保本公司的持續運作，並確保其管理方式既符合整體股東最佳利益，又顧及其他持有本公司股份者的利益。本集團已採納內部指引，訂定須經董事會批准的事宜。除法定責任外，董事會審批本集團的策略計劃、主要營運項目、大型投資及撥資決定。董事會亦檢視本集團的財務表現、識別本集團業務的主要風險，並確保推行合適的機制管理風險。本集團日常的業務運作行政均授權管理層處理。

### 董事及行政人員保險

本公司已為董事及行政人員購買責任保險，保障彼等因履行其職責或相關事宜時可能要承擔的訴訟責任。

### 董事會授權

為協助董事會履行其職務及促進有效管理，董事會將其若干職能交予審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及高級管理層負責。

董事會將實行日常營運、業務策略及日常管理的職權及責任授權予行政總裁及高級管理層。除非三個委員會的職權範圍另有規定，否則最終決策權仍由董事會作出。

## 企業管治報告

### 主席及行政總裁

根據經修訂企業管治守則第A.2.1條守則條文規定，主席及行政總裁之職責應予區分，且不應由同一人士擔任。林慶麟先生現時擔任本公司主席及行政總裁。董事會相信，由同一名人士擔任本公司主席兼行政總裁在業務快速發展階段有利於實現強大及貫徹的領導，使本集團可迅速及有效作出及執行決策。另外，董事會認為此架構不會損害董事會與本公司管理層之間的權力與職權平衡。董事會由具備豐富經驗及極具才幹人士組成，彼等定期舉行會議以討論影響本公司運作的事宜，故董事會的運作可確保權力與職權之平衡。董事會對林先生充滿信心及認為林先生作為主席及行政總裁有利於本公司業務前景。

### 不競爭承諾

為避免本集團與林慶麟先生及林耿華先生(林慶麟先生的兒子)(「控股股東」)之間日後可能出現競爭，控股股東於二零一零年十二月十七日向本公司(為其本身及本集團各成員公司的利益)簽立不競爭契據(「不競爭契據」)。根據不競爭契據，控股股東共同及個別不可撤回及無條件地向本公司(為其本身及本集團各成員公司的利益)承諾，由上市日期(即二零一一年一月十一日)起及股份仍然在聯交所上市期間，以及控股股東個別或聯同其各自的聯繫人直接或間接於本公司已發行股本中擁有不少於30%權益期間，控股股東及其各自的聯繫人(本集團成員公司除外)不得直接或間接從事、投資、被投資或以其他方式參與任何由本集團在中國經營的雞隻相關業務及任何其他業務(「受限制活動」)，惟於從事或於受限制活動有利益關係的任何公司(各別或聯同其他執行董事及／或其各自的聯繫人)持有不超過5%股權則除外，且(a)該公司為於認可證券交易所上市的公司；或(b)控股股東無權委任任何人士進入該公司董事會，而該公司最少須有一名其他股東而其股權大於控股股東於該公司的合計股權；或(c)取得本公司批准。

控股股東已向本公司聲明彼等於回顧年度已遵守不競爭契據的條款。

### 董事之委任、重選和罷免

各執行董事已與本公司簽訂服務協議，由委任日期(即二零一零年十二月十七日)起初步為期三年。各獨立非執行董事已與本公司簽訂委任書，由二零一零年十二月十七日起初步為期兩年。該等服務協議可於本公司二零一四年股東週年大會結束時重新續任，惟須根據本公司之章程細則(「細則」)於本公司股東週年大會上輪值告退。該等服務協議及委任書可由任何一方於不少於三個月前向另一方發出書面通知予以終止。

本公司之細則規定，經董事會委任之任何董事之任期僅至本公司下屆股東週年大會（不論屬填補董事會臨時空缺或於現有董事會增加成員）止，該等董事屆時合資格膺選連任。根據本公司細則，在每屆股東週年大會上，佔所有董事（不論執行或非執行）三分之一的董事須輪值告退及膺選連任，惟每名董事須至少每三年輪值告退一次，而退任之董事合資格膺選連任。

本公司股東可於董事任期屆滿前隨時在按照本公司細則召開及舉行的任何股東大會上罷免該董事，而不論本公司細則有任何相反規定或本公司與該董事有任何協議。

#### 董事會會議及董事會常規

根據經修訂企業管治守則第A.1.1條守則條文，董事會應定期舉行會議，一年舉行四次，約每季度一次。截至二零一二年十二月三十一日止年度，董事會已舉行8次會議。各董事於董事會會議及股東大會的個別出席情況如下：

	董事會會議	股東大會
<b>執行董事</b>		
林慶麟先生	8/8	1/2
吳世明先生	8/8	2/2
尹壽宏先生	8/8	1/2
<b>獨立非執行董事</b>		
胡宗明先生	8/8	0/2
廖遠先生(於二零一二年五月十五日辭任)	1/8	0/2
周安達源先生	8/8	0/2
韋冀閩先生	8/8	1/2

根據現時董事會常規，董事會會議之通告一般於會議舉行日期前送呈全體董事，一般而言，董事會定期會議通知由本公司至少14天前向全體董事發出，亦會就所有其他董事會會議發出合理通知。本公司之公司秘書（「公司秘書」）協助主席編製董事會會議議程及文件連同適當、完整及可靠之所有資料。各董事於董事會會議期間可要求公司秘書將任何事宜列入議程中。所有主要議程項目有全面簡介文件，於每次董事會會議或委員會會議至少三天前寄予所有董事，以告知董事最新發展及本公司財務狀況，以便彼等於各董事會會議上作出知情決定。



## 企業管治報告

### 提供及獲得資料

所有董事可獲公司秘書提供意見及服務。董事會及董事委員會的會議記錄均由公司秘書保存，該等會議記錄於董事發出合理通知後可供董事於任何合理時間內查閱。任何董事均可要求本公司提供獨立專業意見，以履行董事對本公司的職責，而開支會由本公司承擔。

重大事項通常透過書面決議方式處理，以便於該等事項在獲得批准前，所有董事（包括獨立非執行董事）均已知悉有關事項並可發表意見（如適用）。此外，董事必須申明其在董事會將予考慮並批准之事項或交易中之利益。倘主要股東或董事在董事會將予考慮之事項中擁有被董事會認為屬重大之權益，則本公司將不透過書面決議方式處理有關事項。獨立非執行董事會擔當積極角色，並就有關該事項之所有事宜作出獨立判斷。倘任何董事或其聯繫人在所提呈的任何董事會決議案中擁有任何重大權益，則該董事不得就董事會批准彼或其任何聯繫人於其中直接或間接擁有重大權益的任何合約或安排或事宜的任何決議案投票（亦不得計入法定人數內）（除本公司細則另有規定外）。

### 董事責任

本公司確保每位新委任董事對本集團之營運及業務有適當的瞭解，以及完全知悉彼在成文法及普通法、上市規則、適用法律規定及其他監管規定以及本公司之業務及管治政策下之責任。

獨立非執行董事於董事會會議上擔當積極角色，並就重大事項或交易作出獨立判斷。彼等會於出現潛在利益衝突時，發揮主導作用。本公司有三名獨立非執行董事並佔董事會人數一半，符合上市規則第3.10(1)條的規定。於三名獨立非執行董事中，胡宗明先生持有上市規則第3.10(2)條要求之會計或相關財務管理專業知識之適當專業資格。

董事會透過各項董事會會議、決議案、備忘錄及董事會文件不斷獲得有關法律及監管發展、業務及市場變化，以便履行職責。根據本公司存置之記錄，為符合經修訂守則關於持續專業發展之規定，董事於回顧年度接受以下重點在於上市公司董事之角色、職能及職責之培訓：

董事	企業管治／法律、 規則及法規的更新	會計／金融／管理或 其他 業技術
<b>執行董事</b>		
林慶麟先生	√	√
吳世明先生	√	√
尹壽宏先生	√	√
<b>獨立非執行董事</b>		
胡宗明先生	√	√
周安達源先生	√	√
韋冀閩先生	√	√

#### 審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成：主席為胡宗明先生，其餘二位成員為周安達源先生及韋冀閩先生。本公司審核委員會主席胡宗明先生於會計及財務管理方面擁有豐富經驗，符合上市規則第3.10(2)條之規定。

審核委員會向董事會匯報，並獲董事會授權評估與財務報表賬目有關的事宜。審核委員會監察整個財務匯報程序及本公司內部控制措施的有效性，就聘任及續聘外部核數師向董事會提供意見，並檢討及監督外部核數師的獨立性及客觀性。

於回顧年度，審核委員會曾召開兩次會議。各成員於審核委員會會議的個別出席情況如下：

	出席紀錄／會議總數
胡宗明先生	2/2
廖遠先生(於二零一二年五月十五日辭任)	1/2
周安達源先生	2/2
韋冀閩先生	2/2

## 企業管治報告

### 薪酬委員會

薪酬委員會由二名獨立非執行董事及一名執行董事組成，胡宗明先生為主席。其他兩名成員為韋冀閩先生及林慶麟先生。

薪酬委員會的主要職責是：獲董事會轉授責任，釐定個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇及就本公司董事及高級管理人員的薪酬架構，以及就發展該等薪酬政策設立正式及高透明度的程序，向董事會作出推薦意見。在釐定董事薪酬時，薪酬委員會會考慮可比較公司支付的薪金、董事付出的時間及職責、董事的表現及貢獻以及市場變化情況等因素。

於回顧年度，薪酬委員會曾召開一次會議。各成員於薪酬委員會會議的個別出席情況如下：

#### 出席紀錄／會議總數

廖遠先生(於二零一二年五月十五日辭任)	0/1
胡宗明先生	1/1
韋冀閩先生	1/1
林慶麟先生	1/1

### 提名委員會

根據上市規則相關規例，本公司於二零一二年三月二十八日成立提名委員會(「**提名委員會**」)。提名委員會主席為林慶麟先生，而提名委員會成員包括胡宗明先生及周安達源先生。於三名提名委員會成員當中，兩名成員為獨立非執行董事。提名委員會的職責是制定及執行有關提名董事人選的政策，並根據各項因素包括與本公司業務有關的經驗、專業及教育背景、有關董事人選的誠信及可投入的時間等對董事人選進行評估。提名委員會其它職責包括：(i) 每年須至少檢討一次董事會的架構、人數及組成(包括技能、資格、知識及經驗)及就任何改動建議向董事會提出；(ii) 確定成為董事會成員的資格，並選擇或向董事會提名出任董事人選的建議；(iii) 評估本公司獨立非執行董事之獨立性；(iv) 就委任或續聘本公司董事及本公司董事(特別是主席及行政總裁)之繼任計劃之有關事宜向董事會提出建議；(v) 定期評估董事履行其職責所需時間；(vi) 採取任何行動使委員會可履行董事會賦予的權力及職能；及(vii) 符合董事會不時指定或本公司細則不時所載又或法例不時所定的任何要求、指示及規例。

於二零一二年，提名委員會會舉行一次會議並於會上檢討董事會的架構、人數及組成以及評核獨立非執行董事的獨立性，董事出席該會議的情況如下：

	出席次數／總數
林慶麟先生	1/1
胡宗明先生	1/1
周安達源先生	1/1

#### 合規顧問

根據本公司與金利豐財務顧問有限公司(「金利豐」)於二零一零年十二月二十九日訂立的合規顧問協議，本公司於上市日期起至本公司就其上市日期後首個完整月財政年度的財務業績刊發年報之日止期間，根據上市規則委任金利豐為其合規顧問。金利豐於期內作為本公司的合規顧問已收取費用。根據上市規則第3A.23條，本公司將就以下事宜諮詢及(倘必要)尋求金利豐意見：

- 於刊發任何規管性公告、通函或財務報告前；
- 倘擬進行某項交易(包括股份發行及股份購回)，而該交易可能構成須予披露交易或關連交易；
- 倘本公司擬按有別於本招股章程所述的方式使用股份發售所得款項，或倘本公司之業務活動、發展或業績偏離招股章程所載之任何預測、估計或其他資料；及
- 倘聯交所就本公司證券價格或成交額出現異常變動而對本公司進行調查。

#### 公司秘書

公司秘書一職由吳建新先生擔任，彼為香港會計師公會並為本公司僱員。公司秘書不時向董事會主席／行政總裁報告。全體董事均獲得公司秘書之建議及服務以確保遵守董事會程序及所有適用法律、法規及規例。

於回顧期內，吳建新先生已接受不少於15小時的相關專業培訓，並已符合上市規則第3.29條的規定。

## 企業管治報告

### 問責性及審核

#### 董事及核數師的確認

審核委員會及董事會已審閱本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之綜合財務報表。董事確認，彼等的責任乃編製本集團之賬目、財務報表、表現狀況及展望。管理層向董事會提供所有相關資料及解釋，以讓董事會可就提呈董事會審批之財務及其他資料，作出知情評估。董事相信，彼等已選用及貫徹一致地應用適當的會計政策，作出審慎及合理的判斷及估計。

董事會並無發現可能重大質疑本集團持續經營能力的任何重大不明朗事件或情況。因此，董事會已繼續採納持續經營基準編製財務報表。

本年度之賬目經由國衛會計師事務所有限公司審核，彼於即將舉行之股東週年大會上任滿。

本公司核數師國衛會計師事務所有限公司確認，其有職責於獨立核數師報告內就截至二零一二年十二月三十一日止年度綜合財務報表作出報告。

#### 內部監控及風險管理

董事會負責本集團內部監控系統之有效性。內部監控系統之設計旨在滿足本集團的特別需要及應付其面臨的風險，但因其性質所限，對於錯誤陳述或失誤僅能提供合理而非絕對的保障。

系統內已建立程序，以保護資產免遭擅自使用或處置，控制資本支出，維持完善的會計紀錄及確保用於業務及公佈的財務資料的可靠性。本集團的合資格管理層會持續維護及監察內部監控系統。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，審核委員會已評估本集團的內部監控環境，並審閱本集團的內部監控程序手冊，結論為內部監控系統效益與效率兼備。

**核數師酬金**

本年度已付／應付本公司核數師國衛會計師事務所有限公司之酬金分析載列如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
核數服務	<b>750</b>	700
本集團持續關連交易報告	<b>100</b>	83
合計	<b>850</b>	783

**與股東及投資者溝通**

本公司一向致力維持企業運作的高透明度。本公司的投資者關係部的主要目標之一，就是令本公司的主要伙伴－股東、投資者、分析員和往來銀行能了解本公司的企業策略和業務運作。

*與股東的溝通及於股東大會上提呈建議的程序*

所有刊載資料(包括所有法定通告、新聞稿以及事項日誌)均及時於本集團網站www.sumpofood.com發佈。瀏覽者亦可通過發送郵件至sumpofood@prasia.net或致電852-2583 9938向董事會或高級管理層查詢及發送將於股東大會上提呈以供股東考慮的建議，或於本公司股東大會上直接提問。

*股東召開股東特別大會程序*

根據本公司的組織章程細則第58條，任何一名或多名本公司股東，於提出要求當日持有本公司附有可於本公司股東大會上投票權利不少於十分之一的實繳股本，有權隨時向董事會或本公司的公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理該要求內註明的任何事務。該大會須於提出要求後兩個月內舉行。倘董事會未能於收到要求後二十一日內召開該大會，股東可舉行股東特別大會，而因董事會未能召開大會以致股東產生任何合理開支，將由本公司向股東償付。

*章程文件*

於二零一二年，鑒於上市規則及經修訂企業管治守則作出修訂，本公司的組織章程細則亦作出若干修訂。本公司亦作出有關非實質性變化的其他部分之若干修訂。該等所有修訂披露於本公司日期為二零一二年四月五日的通函第14頁至15頁。有關本公司公司組織大綱的最新版本可於本公司網站及聯交所網站閱覽。

# 董事及高級管理人員簡歷

## 執行董事

**林慶麟先生**，58歲，本公司主席兼行政總裁。彼負責為於策略層面上制定本集團的整體發展及業務策略，以及監察本集團主要管理決定。

林先生獲頒多項榮譽名銜，其中包括中國經濟發展研究中心、中國改革論壇雜誌社及中國最具影響力企業家峰會組委會授予的「中國最具影響力的企業家」，以及中國管理科學研究院、中國未來研究會及未來與發展雜誌社授予的「二零零六一二零零七年度中國十大傑出管理人物」。林先生亦為福建省人民代表大會代表及本公司主要股東。

**吳世明先生**，37歲，本公司執行董事兼副行政總裁。其負責監督本集團的財務及營運表現。彼為合資格中級會計師，且彼通過中國財政部與人事部共同舉辦的國家考試後獲得該資格。吳先生於會計及財務管理方面擁有逾15年經驗。吳先生於一九九五年畢業於集美大學外國經濟企業財務會計專業。吳先生於二零一二年二月七日獲委任為中國普甜食品控股有限公司(股份代號：1699)之獨立非執行董事。

**尹壽宏先生**，45歲，本公司執行董事。尹先生於食品行業擁有逾20年經驗。尹先生為行政總裁助理兼副行政總裁，負責管理肉雞業務部及生產單位。彼於一九八八年七月至二零零一年十月在安徽華豐肉禽聯營公司工作，擔任質量控制主管及加工廠廠長，開始其食品行業生涯。尹先生於二零零一年十一月加入福建森寶，擔任肉雞加工廠經理。

尹先生於一九八八年畢業於安徽農業技術師範學院畜牧及獸醫衛生檢驗專業，並於二零零五年取得勞動和社會保障部職業技能鑑定中心經理資格。

### 獨立非執行董事

**胡宗明先生**，40歲，於二零一零年十二月十七日成為本公司的獨立非執行董事。胡先生自二零零零年三月十日起為澳洲執業會計師公會之執業會計師，並自二零一零年一月起成為香港會計師公會會員。胡先生曾於一九九七年一月至一九九九年九月於安永會計師事務所擔任會計師一職，並於一九九九年十月至二零零零年三月出任高級會計師。胡先生一直為若干其他公司的財務總監，包括連康電子股份有限公司(二零零零年至二零零三年)、中國軟包裝控股有限公司(二零零三年至二零零七年)、雲南俊發房地產有限責任公司(二零零七年至二零零八年)及珠江石油天然氣鋼管控股有限公司(股份代號：1938)(自二零零九年至二零一一年)。

胡先生於一九九六年十二月畢業於昆士蘭大學，取得商業學士學位。

**周安達源先生**，65歲，於二零一零年十二月十七日成為本公司的獨立非執行董事。周先生目前擔任多家其他公司的董事職務。就香港上市公司而言，周先生自二零零零年三月至二零零六年十一月為聯交所主板上市公司恒發世紀控股有限公司(股份代號：0578，該公司名稱其後於二零零七年十一月二十三日變更為合動能源控股有限公司)的執行董事；自二零零三年六月至二零零九年八月為聯交所創業板上市公司中遠威生物製藥有限公司(股份代號：8019，該公司名稱其後於二零一零年三月變更為皓文控股有限公司)的獨立非執行董事，自二零零八年十二月至二零一零年九月為建懋國際有限公司(股份代號：0108)的獨立非執行董事。周先生現時為中海船舶重工集團有限公司(股份代號：0651)主席，並於二零零七年九月開始擔任該公司董事。周先生亦(i)自二零零七年七月起為金威資源控股有限公司(股份代號：0109)之獨立非執行董事，及(ii)自二零零九年二月起為錦勝集團(控股)有限公司(股份代號：0794)之獨立非執行董事。所有該等公司均在聯交所主板上市。

周先生於一九六八年八月畢業於廈門大學，取得中國文學文憑。周先生目前為中國人民政治協商會議第十二屆全國委員會委員及全國政協社會和法制委員會副主任。彼亦為第8屆香港福建社團聯會董事會副主席兼秘書長。



## 董事及高級管理人員簡歷

**韋冀閩先生**，65歲，於二零一零年十二月十七日成為本公司的獨立非執行董事。韋先生於農業及家禽業擁有超過32年經驗。韋先生於一九八二年十一月至一九八三年一月擔任長汀縣畜牧水產局副局長。於一九八五年四月，韋先生獲委任為長汀縣人民政府副縣長，一九八七年九月出任龍岩地區畜牧水產局副局長。於一九九四年六月至一九九七年七月及一九九七年七月至二零零七年六月，彼分別擔任龍岩地區畜牧水產局局長及龍岩市畜牧水產局局長。

韋先生於一九七五年畢業於福建農學院的家禽獸醫專業，彼於一九九零年從龍岩市職稱管理辦公室獲高級家禽技術資格。彼於一九九七年至二零零七年為龍岩市政協委員會委員。

### 高級管理層

**張向陽先生**，41歲，為福建森寶副總經理及執行董事。張先生負責本集團的營運及業務發展。張先生擁有逾14年管理經驗。張先生於二零零九年十一月加入本集團。加入本集團前，彼於二零零八年至二零零九年擔任廈門森寶電子科技集團有限公司副總經理。此前，彼於廈門森寶集團有限公司擔任多個職位。張先生畢業於武漢大學，持有電氣自動化學士學位。

**陳曦先生**，41歲，為福建森寶食品集團常務副總裁助理兼廈門森寶食品貿易總經理，負責本集團的銷售及業務發展，陳先生於二零零九年十二月加入本集團，擁有10餘年的管理經營經驗，陳先生加入本集團前為廈門美唯佳餐飲管理有限公司總經理，此前也曾擔任廈門森寶集團多個職位，陳先生畢業於福州大學企管專業。

**林劍群先生**，43歲，為福建森寶財務總監兼董事會秘書。林先生畢業於廈門大學，獲取會計學士學位，亦為中國註冊會計師協會會員。彼於財務及會計方面擁有超過20年的經驗。林先生於二零零五年加入本集團，負責本集團中國內地附屬公司所有財務及會計事宜。

### 公司秘書

**吳建新先生**，43歲，本公司財務總監兼公司秘書。吳先生主要負責本公司之財務管理工作。吳先生於多間國際會計事務所及上市公司累積逾18年核數及財務管理經驗。於二零一零年三月加入本集團前，彼為一家於紐約證券交易所上市公司的財務總監。吳先生畢業於澳洲西悉尼大學(尼頻學院)獲取商業學士學位及畢業於英國曼徹斯特大學獲取工商管理碩士學位。吳先生亦為香港會計師公會及澳洲會計師公會會員。

# 董事會報告

本公司董事(「董事」)欣然呈報本年報及本公司與其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本公司的主要業務為投資控股。本公司附屬公司主要從事雞肉產品、動物飼料及雞苗的銷售及生產。年內，本集團的主要業務在性質上並無重大變動。

## 業績及末期股息

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的溢利及本公司與本集團於該日的業務狀況載於第43頁至第49頁的財務報表內。

董事會並不建議就截至二零一二年十二月三十一日止年度派付末期股息。

## 財務資料摘要

載於本報告第111頁至第112頁之本集團過往五個財政年度已發佈的業績及資產、負債及非控股權益摘要乃摘錄自經審核綜合財務報表及招股章程，且已適當地重列／重新分類。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一三年五月二十一日起至二零一三年五月二十三日(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記手續，期間亦不會辦理股份過戶登記手續。為釐定股東出席股東週年大會並於會上投票之資格，所有過戶表格連同有關股票須於二零一三年五月二十日下午四時三十分前送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東二十八號金鐘匯中心二十六樓。

## 物業、廠房及設備

本公司及本集團於年內物業、廠房及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註17。

## 股本及購股權

本公司於本年度的股本變動詳情及當中原因載於綜合財務報表附註32。

本公司股東於二零一零年十二月十七日以書面決議案有條件地批准了一項購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃由二零一一年一月十一日起生效，有效期為十年。購股權計劃的條款符合上市規則第17章的條文規定(如適用)。

## 董事會報告

購股權計劃旨在嘉許並激勵為本集團作出貢獻的參與者（「參與者」）向彼等提供獎勵，同時協助本公司挽留其現有僱員並招聘更多僱員，並且就達成本公司長遠業務目標給予彼等直接的經濟利益，其中包括由董事會全權酌情認為對本集團有所貢獻或預計會對本集團有所貢獻的任何全職及兼職僱員（包括任何執行董事及非執行董事或建議執行及非執行董事）、顧問、諮詢人、代理、承包商、客戶和供應商。

授出購股權的要約須自要約日期起計20個營業日內接納。每名承授人須於接納授出購股權的要約時向本公司支付1.00港元。根據購股權計劃授出的股份的股份認購價由董事會於相關購股權的授出日期全權酌情決定，並知會承授人認購價在任何情況下不得低於以下三者之最高者：(i) 於授出當日聯交所每日報價表所載股份的收市價；(ii) 於緊接授出日前五個交易日聯交所每日報價表所載股份的平均收市價；或(iii) 股份面值。

現時允許根據該計劃授出的未行使購股權之最高數目為相等於購股權行使後佔本公司於任何時間的已發行股份30%之數目。在任何12個月期間內根據授予該計劃的每位合資格參與者之購股權可予發行之最高股份數目，以本公司在任何時間之已發行股份之1%為限。凡任何進一步授出超逾此限制的購股權，均須在股東大會上獲股東批准。授予本公司之董事、主要行政人員或主要股東或彼等任何聯繫人之購股權，須事先取得獨立非執行董事批准。此外，如於任何12個月期間授予本公司之主要股東或獨立非執行董事或彼等任何聯繫人的任何購股權超逾本公司在任何時間之已發行股份之0.1%，或有關購股權的總值（根據本公司股份於購股權授出日期的收市價計算）超逾5,000,000港元，則須事先在股東大會上取得股東批准。

截至本報告日止，本公司並無根據購股權計劃授出任何期權。

### 優先購買權

根據本公司細則或開曼群島法律，並無關於優先購買權之條文，規定本公司須向現有股東按比例基準發行新股。

### 儲備

於二零一二年十二月三十一日，本公司可分派予權益持有人的儲備（包括股價溢價賬減累計虧損）為數約人民幣92,300,000元。

本集團及本公司於本年度的儲備變動詳情分別載於第47頁綜合權益變動表及綜合財務報表附註33內。

### 主要客戶及供應商

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團之最大客戶及五大客戶分別佔本集團銷售總額約 12.2% 及約 23.1%。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團之最大供應商及五大供應商分別佔本集團購買總額約 6.9% 及約 23.0%。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司董事或其任何聯繫人或任何股東（據董事所深知擁有本公司已發行股本 5% 以上）概無於本集團五大客戶或五大供應商中擁有任何受惠權益。

### 董事及董事服務合約

年內及直至本報告日期本公司董事名單載列如下：

#### 執行董事：

林慶麟先生(主席及行政總裁)

吳世明先生

尹壽宏先生

#### 獨立非執行董事：

胡宗明先生

廖遠先生(於二零一二年五月十五日辭任)

周安達源先生

韋冀閩先生

根據本公司細則第 84 條，吳世明先生及胡宗明先生將於應屆股東週年大會上退任及符合資格並願意膺選連任。

本公司已收取各獨立非執行董事根據上市規則第 3.13 條的規定提交確認其獨立性之週年確認書。本公司認為所有獨立非執行董事均符合載於上市規則第 3.13 條的獨立性指引，並根據該指引條文屬獨立人士。

### 董事及高級管理層人員履歷

本公司董事及本集團高級管理層人員履歷詳情載於本年報第 29 至第 31 頁。

## 董事會報告

### 董事服務合約

本公司各執行董事(即林慶麟先生、吳世明先生及尹壽宏先生)已與本公司訂立服務合約，由二零一零年十二月十七日起計為期三年。服務合約可任何一方發出不少於三個月的書面通知予以終止。

本公司已向胡宗明先生、周安達源先生及韋冀閩先生(均為本公司獨立非執行董事)發出委任書，初步年期由二零一零年十二月十七日起計為期兩年。有關委任書經已重續，新任期會於本公司二零一四年的股東週年大會結束時終止，惟彼等須按照細則於本公司股東週年大會上輪席退任。

概無擬於應屆股東週年大會上重選的董事已與本公司訂立本公司不可於一年內終止而毋須賠償(法定賠償除外)的服務合約。

### 董事的合約權益

本年度內，概無董事於本公司或其控股公司或其附屬公司或同系附屬公司所訂立且對本集團業務而言屬重大的任何合約中直接或間接擁有重大權益。

### 董事酬金

董事袍金須於股東大會取得股東批准方可作實。其他酬金由薪酬委員會根據本公司細則經參照市況、董事職責、責任及表現以及本集團集團業績後釐定。

### 薪酬政策及長期激勵計劃

為了吸引及挽留優秀人才，本公司向其執行董事及高級管理人員提供具有競爭力的薪酬待遇。此包括基本每月薪金及長期激勵計劃，包括可供認購本公司股份的購股權計劃。透過工作評估及配對，本集團確保所付薪酬為內部公平。此外，本集團透過參考市場調查及數據，確保薪酬的外部競爭力。

應付董事及高級管理層的袍金及任何其他薪金或酬金載於綜合財務報表附註 11 及 12。

### 董事及主要執行人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一二年十二月三十一日，董事及主要執行人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第352條本公司須予存置的登記冊登記或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須通知本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

#### 於本公司股份及相關股份的好倉

董事姓名	身份／權益性質	所持普通股數目	佔已發行股本的概約百分比
林慶麟先生	實益擁有人	642,000,000	38.67%

除上文所披露者外，概無董事或主要行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第352條本公司須予存置的登記冊登記或根據標準守則須向本公司及聯交所披露的權益及淡倉。

### 主要股東或其他人士於股份及相關股份的權益

於二零一二年十二月三十一日，各人士（董事或本公司主要行政人員除外）在本公司股份及相關股份中擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊或根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉如下：

#### 於本公司股份及相關股份的好倉：

股東姓名	身份／權益性質	所持普通股數目	佔本公司已發行股本的百分比
林耿華先生	實益擁有人	167,280,000	10.08%
Golden Prince Group Limited	實益擁有人	108,000,000	6.51%
吳良好先生（附註1）	受控公司權益	108,000,000	6.51%
King & Queen International Limited	實益擁有人	108,000,000	6.51%
何錦鴻先生（附註2）	受控公司權益	108,000,000	6.51%
成龍國際有限公司	實益擁有人	96,000,000	5.78%
周金澤先生（附註3）	受控公司權益	96,000,000	5.78%

## 董事會報告

附註：

1. Golden Prince Group Limited 由吳良好先生全資擁有。
2. King & Queen International Limited 由何錦鴻先生全資擁有。
3. 成龍國際有限公司由周金澤先生全資擁有。

除上文所披露者外，於本報告日期，概無人士（董事或本公司主要行政人員除外）於本公司股份及相關股份中擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第 336 條須存置的登記冊或根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及第 3 分部須向本公司及聯交所披露的任何權益或淡倉。

### 足夠公眾持股量

根據本公司所得的公開資料並就董事所知，本公司按照上市規則的規定年內一直維持足夠公眾持股量。

### 持續關連交易

目前組成本集團的公司與不同人士進行了多項交易，根據上市規則，該等人士已於本公司股份在聯交所上市時成為本公司的關連人士。根據上市規則，該等交易被視為為持續關連交易，並須根據上市規則第 14A 章的規定及聯交所先前授予之豁免於下文披露。持續關連交易的詳情如下：

1. 本集團與林慶麟先生的聯繫人福建森華實業有限公司（現稱福建容和盛食品集團有限公司「福建容和盛」）於二零一零年六月三日就農業產品分別訂立兩份供應協議（各自經日期為二零一零年十二月十五日的補充契約修訂）（統稱為「補充供應（副產品）協議」），據此，本集團同意向福建容和盛供應：
  - (i) 於屠宰過程中所產生的所有雞血；及
  - (ii) 於屠宰過程中所產生的所有雞毛。

雞血及雞毛的報價乃根據不遜於可由獨立第三方取得或向其提供的市價釐定。補充供應（副產品）協議自二零一零年一月一日起為期三年（於二零一二年十二月三十一日到期），於到期時雙方可協議續約。補充供應（副產品）協議詳情披露於招股章程「關連交易」一節。

預期截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，福建容和盛每年所支付的購買價總金額將分別不超過人民幣918,000元、人民幣1,836,000元及人民幣2,754,000元。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，福建容和盛所支付的購買價總金額約為人民幣965,000元。

本集團於二零一二年十二月二十八日訂立經更新供應(副產品)協議，以根據大致相同條款更新該等協議，期限自二零一三年一月一日開始至二零一五年十二月三十一日(包括首尾兩日)為期三年。經更新供應(副產品)協議進一步資料請參閱本公司日期為二零一二年十二月二十八日之公告。

2. 於二零一零年五月三十一日，本集團與林耿華先生(本公司主要股東及林慶麟先生的兒子)的聯繫人廈門澳普多餐飲經營管理有限公司(「廈門澳普多」)就雞肉產品訂立供應協議(經日期為二零一零年十二月十五日的補充契約修訂)(「供應協議(澳普多)」)，據此，本集團同意向廈門澳普多供應本集團生產的雞肉產品。產品的報價乃參考當前市價及緊接相關交易前的最後交易的協定單價釐定，惟在生產成本出現變動的情況下，可對售價作出合理調整。供應協議(澳普多)自二零一零年一月一日起為期三年(於二零一二年十二月三十一日到期)，於到期時雙方可協議續約。供應協議(澳普多)詳情披露於招股章程「關連交易」一節。

預期截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，廈門澳普多每年所支付的購買價總金額將分別不超過人民幣516,000元、人民幣2,123,000元及人民幣5,291,000元。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，廈門澳普多所支付的購買價總金額約為人民幣171,000元。

3. 於二零一零年五月十六日，本集團與林慶麟先生的聯繫人福建森華就冷凍雞肉產品訂立供應協議(經日期為二零一零年十二月十五日的補充契約修訂)(「供應協議(冷凍雞肉)」)，據此，本集團同意向福建容和盛供應冷凍雞肉產品。冷凍雞肉產品的報價乃參考當前市價釐定。供應協議(冷凍雞肉)自二零一零年一月一日起為期三年(於二零一二年十二月三十一日到期)，於到期時雙方可協議續約。供應協議(冷凍雞肉)詳情披露於招股章程「關連交易」一節。



## 董事會報告

預期截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，福建容和盛每年所支付的購買價總金額將分別不超過人民幣1,430,000元、人民幣1,770,000元及人民幣2,810,000元。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，福建容和盛所支付的購買價總金額約為人民幣287,000元。

### 持續關連交易的年度審閱

獨立非執行董事已審閱截至二零一二年十二月三十一日止年度上述1至3項持續關連交易並確認該等持續關連交易：

1. 於本集團的日常業務過程中訂立；
2. 按一般商業條款訂立；及
3. 符合各交易協議的公平合理條款及符合本公司及本公司股東的整體利益。

根據上市規則第14A.38條規定，本公司委聘本公司核數師根據由香港會計師公會頒佈的香港相關服務準則第4400號「就財務資料執行商定程序的應聘工作」對持續關連交易執行若干商定程序。核數師已向本公司董事會呈報該等交易：

1. 已經本公司董事會批准；
2. 按照該等交易的相關協議訂立；及
3. 並無超出招股章程披露的上限。

### 董事於競爭業務的權益

概無本公司董事被視為可能與本集團直接或間接競爭的業務中擁有任何權益。

### 購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至二零一二年十二月三十一日止年度內，本公司及其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司的任何上市證券。

## 企業管治守則及企業管治報告

除偏離以下上市規則附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告(「守則」)第A.2.1及第A.6.7條外，本公司於截至二零一二年十二月三十一日止年度，一直採納並遵守企業管治守則之所有適用守則條文。

### 守則條文第A.2.1條

守則條文第A.2.1條規定，主席及行政總裁之職務應分開，不應由一人同時兼任。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，林慶麟先生為董事會主席兼任行政總裁。董事會認為，林先生同時擔任兩個職務可為本集團提供強大而貫徹之領導，並可於規劃及落實長遠業務策略時更有效益。董事會亦認為，鑑於董事會之成員包括強大而獨立的非執行董事在內，故此架構不會損害董事會及管理層於本集團業務權力及權限之平衡。董事會認為，上文描述之架構對本公司及其業務有利。

### 守則條文第A.6.7條

根據守則條文第A.6.7條，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會並對公司股東的意見有公正的了解。

由於獨立非執行董事胡宗明先生、廖遠先生及周安達源先生必須出席其他預先安排的業務活動，彼等並未出席於二零一二年五月九日舉行之股東周年大會。

## 核數師

本年度之賬目經由國衛會計師事務所有限公司審核，彼之任期將於即將舉行之股東週年大會屆滿。本公司將於即將舉行之股東週年大會上提呈一項決議案，委任國衛會計師事務所有限公司為本公司來年之核數師。

承董事會命

林慶麟

主席

香港，二零一三年三月二十六日

# 獨立核數師報告



國衛會計師事務所有限公司  
Hodgson Impey Cheng Limited

Chartered Accountants  
Certified Public Accountants

香港  
中環  
畢打街11號  
置地廣場  
告羅士打大廈  
31樓

致森寶食品控股有限公司全體股東  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

吾等已審核列載於第43至110頁之森寶食品控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之綜合財務報表，此財務報表包括於二零一二年十二月三十一日之綜合及公司財務狀況表與截至該日止年度之綜合全面損益賬、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈之香港財務申報準則及香港公司條例之披露規定編製及真實而公平地呈列綜合財務報表，及董事有必要釐定相關之內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述。

## 核數師之責任

吾等之責任是根據吾等之審核對綜合財務報表作出意見，僅向整體股東報告而不作其他用途。吾等概不就本報告之內容，對任何其他人士負責或承擔責任。吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則進行審核。這些準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行審核，從而合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料之審核憑證。所選定之程序取決於核數師之判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述之風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地呈列綜合財務報表相關之內部控制，以設計適當之審核程序，但並非為對公司之內部控制之效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用之會計政策之合適性及所作出之會計估計之合理性，以及評價綜合財務報表之整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲得之審核憑證充足和適當地為吾等之審核意見提供基礎。

## 意見

吾等認為，綜合財務報表已根據香港財務申報準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一二年十二月三十一日之財務狀況及 貴集團截至該日止年度之溢利及現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥善編製。

國衛會計師事務所有限公司

英國特許會計師

香港執業會計師

韓冠輝

執業證書編號：P05029

香港，二零一三年三月二十六日

# 綜合全面收入表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收入	6	<b>787,481</b>	663,041
銷售成本		<b>(717,948)</b>	(541,343)
毛利		<b>69,533</b>	121,698
其他收入及收益	7	<b>15,594</b>	16,607
生物資產公平值減銷售成本的變動	22	<b>(2,956)</b>	(3,025)
透過損益按公平值計算之金融資產收益／(虧損)淨額	10	<b>2,204</b>	(1,296)
首次確認之農產品公平值	21	<b>69,827</b>	64,920
因孵化及出售撥回之農產品公平值	21	<b>(68,403)</b>	(62,260)
出售及分銷開支		<b>(13,559)</b>	(13,409)
行政開支		<b>(41,038)</b>	(47,061)
財務費用	8	<b>(6,890)</b>	(5,198)
其他營運開支		<b>(27,191)</b>	(22,713)
除稅前(虧損)／溢利		<b>(2,879)</b>	48,263
稅項	9	<b>3,808</b>	(1,159)
年內溢利	10	<b>929</b>	47,104
<b>其他全面收入，扣除稅項</b>			
換算外國業務之匯兌差額		-	10
年內其他全面收入，扣除稅項		-	10
年內全面收入總額		<b>929</b>	47,114
<b>以下應佔年內溢利：</b>			
本公司擁有人		<b>80</b>	42,840
非控股權益		<b>849</b>	4,264
		<b>929</b>	47,104
<b>應佔年內全面收入總額：</b>			
本公司擁有人		<b>80</b>	42,850
非控股權益		<b>849</b>	4,264
		<b>929</b>	47,114
<b>每股盈利</b>	15		
基本及攤薄(每股人民幣分)		<b>0.00</b>	2.59

隨附附註為該等綜合財務報表的一部分。

# 綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	17	<b>328,858</b>	226,528
投資物業	18	<b>995</b>	1,031
生物資產	22	<b>14,509</b>	12,419
租賃預付款項	19	<b>51,949</b>	53,247
遞延稅項資產	16	<b>4,712</b>	839
		<b>401,023</b>	294,064
<b>流動資產</b>			
存貨	21	<b>68,835</b>	54,118
生物資產	22	<b>4,715</b>	6,651
應收賬款	23	<b>24,279</b>	14,050
已付存款、預付款及其他應收款項	24	<b>43,926</b>	90,601
租賃預付款項	19	<b>1,298</b>	1,298
透過損益按公平值計算之金融資產	25	<b>30,895</b>	92
持至到期日投資	26	<b>-</b>	1,000
已抵押銀行存款	27	<b>36,000</b>	12,780
現金及銀行結餘	27	<b>131,137</b>	144,001
		<b>341,085</b>	324,591
<b>流動負債</b>			
應付賬款	28	<b>19,312</b>	20,744
應計款項、已收存款及其他應付款項	29	<b>65,688</b>	30,329
銀行借貸	30	<b>158,492</b>	30,630
		<b>243,492</b>	81,703
<b>流動資產淨額</b>		<b>97,593</b>	242,888
<b>總資產減流動負債</b>		<b>498,616</b>	536,952

## 綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>權益</b>			
股本	32	<b>141,007</b>	141,007
儲備	33	<b>324,864</b>	338,336
本公司擁有人應佔權益		<b>465,871</b>	479,343
非控股權益		<b>13,229</b>	16,340
<b>權益總額</b>		<b>479,100</b>	495,683
<b>非流動負債</b>			
銀行借貸	30	-	20,000
遞延收入	31	<b>19,516</b>	21,269
		<b>19,516</b>	41,269
<b>權益及非流動負債總額</b>		<b>498,616</b>	536,952

於二零一三年三月二十六日獲董事會批准，並由下列董事代表簽署：

林慶麟  
執行董事

吳世明  
執行董事

隨附附註為該等綜合財務報表的一部分。

# 財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	17	684	863
於附屬公司之投資	20	-	-
		<b>684</b>	863
<b>流動資產</b>			
已付按金、預付款項及其他應收款項	24	508	574
應收一間附屬公司款項	20	220,781	221,130
現金及銀行結餘	27	12,329	2,731
		<b>233,618</b>	224,435
<b>流動負債</b>			
應計款項、已收存款及其他應付款項	29	959	918
		<b>959</b>	918
<b>流動資產淨額</b>		<b>232,659</b>	223,517
<b>總資產減流動負債</b>		<b>233,343</b>	224,380
<b>權益</b>			
股本	32	141,007	141,007
儲備	33	92,336	83,373
<b>權益總額</b>		<b>233,343</b>	224,380

於二零一三年三月二十六日獲董事會批准，並由下列董事代表簽署：

林慶麟  
執行董事

吳世明  
執行董事

隨附附註為該等綜合財務報表的一部分。



# 綜合權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔權益									
	股本	股份溢價	資本儲備	外匯儲備	法定儲備	其他儲備	保留盈利	總額	非控股權益	權益總額
	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33(a)	附註33(b)					
於二零一一年一月一日	-	-	17,423	5,195	29,819	38,193	91,234	181,864	12,076	193,940
年內溢利	-	-	-	-	-	-	42,840	42,840	4,264	47,104
年內其他全面收入，扣除所得稅										
換算海外業務滙兌差額	-	-	-	10	-	-	-	10	-	10
年內全面收入總額	-	-	-	10	-	-	42,840	42,850	4,264	47,114
透過公開發售的方式發行普通股										
(附註32(a))	33,984	197,107	-	-	-	-	-	231,091	-	231,091
股份資本化(附註32(b))	101,951	(101,951)	-	-	-	-	-	-	-	-
於行使超額配股權後發行股份										
(附註32(c))	5,072	29,416	-	-	-	-	-	34,488	-	34,488
股份發行開支	-	(10,950)	-	-	-	-	-	(10,950)	-	(10,950)
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	9,487	-	(9,487)	-	-	-
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日	141,007	113,622	17,423	5,205	39,306	38,193	124,587	479,343	16,340	495,683
年內溢利	-	-	-	-	-	-	80	80	849	929
年內其他全面收入	-	-	-	-	-	-	80	80	849	929
已付本公司擁有人股息(附註14(a))	-	-	-	-	-	-	(13,552)	(13,552)	-	(13,552)
已付非控股股東股息(附註14(b))	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,960)	(3,960)
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	2,037	-	(2,037)	-	-	-
於二零一二年十二月三十一日	141,007	113,622	17,423	5,205	41,343	38,193	109,078	465,871	13,229	479,100

隨附附註為該等綜合財務報表的一部分。

# 綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>經營活動</b>		
除稅前(虧損)/溢利	(2,879)	48,263
<b>調整下列各項：</b>		
利息收入	(1,333)	(2,844)
利息開支	6,890	5,198
出售物業、廠房及設備虧損/(收益)	1	(1)
折舊及攤銷	23,676	15,052
應收賬款確認之減值虧損	3	15
其他應收款項確認之減值虧損	343	74
撥回應收賬款確認之減值虧損	(16)	(44)
撥回其他應付款項確認之減值虧損	(116)	(11)
因首次確認之農產品公平值	(69,827)	(64,920)
因孵化及出售撥回之農產品公平值	68,403	62,260
透過損益按公平值計算的金融資產之(收益)/虧損淨額	(2,204)	1,296
生物資產公平值減銷售成本的變動	2,956	3,025
<b>營運資金變動前之經營現金流量</b>	<b>25,897</b>	<b>67,363</b>
生物資產增加	(3,110)	(2,388)
應收賬款(增加)/減少	(10,216)	5,617
已付存款、預付款項及其他應收款項減少/(增加)	47,672	(61,026)
存貨增加	(13,293)	(5,194)
應付賬款增加	(1,432)	(71,785)
應計款項、已收存款及其他應付款項增加	35,638	7,709
遞延收入(減少)/增加	(1,753)	16,792
<b>經營活動所得/(所用)現金</b>	<b>79,403</b>	<b>(42,912)</b>
已付利息	(6,890)	(5,198)
已付所得稅	(623)	(1,109)
<b>經營活動所得/(所用)現金淨額</b>	<b>71,890</b>	<b>(49,219)</b>

## 綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>投資活動</b>		
已收利息	388	2,844
出售物業、廠房及設備之所得款項	91	4,761
購入物業、廠房及設備	(124,764)	(103,770)
買賣透過損益按公平值計算之金融資產所得款項淨額	(28,599)	(1,266)
持至到期日投資之所得款項	1,000	–
已抵押銀行存款(增加)/減少	(23,220)	51,171
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(175,104)</b>	<b>(46,260)</b>
<b>融資活動</b>		
銀行借貸所得款項	181,492	50,000
償還銀行借貸	(73,630)	(105,580)
發行普通股所得款項淨額	–	265,579
股份發行開支	–	(10,950)
已付非控股股東股息	(3,960)	–
已付本公司擁有人股息	(13,552)	–
<b>融資活動所得現金淨額</b>	<b>90,350</b>	<b>199,049</b>
<b>現金及現金等價物(減少)/增加淨額</b>	<b>(12,864)</b>	<b>103,570</b>
年初現金及現金等價物	144,001	40,421
外匯匯率變動之影響，淨額	–	10
<b>年末現金及現金等價物</b>	<b>131,137</b>	<b>144,001</b>

隨附附註為該等綜合財務報表的一部分。

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料及重組

本公司於二零一零年二月二十二日於開曼群島註冊為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處及主要營業地點披露於年報的公司資料。

該等綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，人民幣亦為本集團的功能貨幣，除另有說明外，所有價值均調整至最接近千位（人民幣千元）。

本公司的主要業務是投資控股。其附屬公司主要業務載於綜合財務報表附註20。

## 2. 應用新增及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

於本年度，本集團應用多項由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈及生效於二零一二年一月一日開始的財政年度之新訂及經修訂準則及詮釋（「新香港財務報告準則」）。

香港會計準則第12號（修訂本）	遞延稅項：收回相關資產
香港財務報告準則第7號（修訂本）	披露—金融資產轉讓

本年度採用香港財務報告準則（修訂本）對本集團目前及之前會計年度之財務表現及狀況及／或綜合財務報表的披露沒有重大影響。

採納該等新增香港財務報告準則之主要影響如下：

香港財務報告準則第7號「披露—金融資產轉讓」的修訂本增加涉及金融資產轉讓的交易的披露規定。該等修訂旨在就於金融資產被轉讓而轉讓人保留該資產一定程度的持續風險承擔時，提高風險承擔的透明度。該等修訂亦要求於該期間內金融資產轉讓並非均衡分佈時作出披露。

董事並不預期該等香港財務報告準則第7條之修訂將對本集團之前生效的貿易應收款項轉讓的披露產生重大影響。然而，倘本集團日後訂立其他類型的金融資產轉讓，有關該等轉讓的披露或會受到影響。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 2. 應用新增及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

本集團並無提前應用下列已頒佈但尚未生效之新增及經修訂準則、修訂或詮釋：

香港財務報告準則(修訂本)	二零零九年至二零一一年周期的年度改進 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第1號(修訂本)	首次採納香港財務報告準則—政府貸款 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第7號(修訂本)	披露—抵銷金融資產及金融負債 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第9號 及香港財務報告準則第7號(修訂本)	香港財務報告準則第9號的強制性生效日期及過渡期披露 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第11號	共同安排 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第12號	其他實體之權益披露 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第11號及 香港財務報告準則第12號(修訂本)	綜合財務賬目、合營安排及披露於其他實體之權益—過渡期指引 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第27號(於二零一一年修訂)	投資實體 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第13號	公平值計量 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號(修訂本)	其他全面收益項目之呈列 <sup>1</sup>
香港會計準則第19號(於二零一一年修訂)	僱員福利 <sup>2</sup>
香港會計準則第27號(於二零一一年修訂)	獨立財務報表 <sup>2</sup>
香港會計準則第28號(於二零一一年修訂)	於聯營公司及合營企業之投資 <sup>2</sup>
香港會計準則第32號(修訂本)	呈列—抵銷金融資產及金融負債 <sup>3</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第20號	露天採礦場生產階段之剝離成本 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一二年七月一日或以後開始之年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零一三年一月一日或以後開始之年度期間生效。

<sup>3</sup> 於二零一四年一月一日或以後開始之年度期間生效。

<sup>4</sup> 於二零一五年一月一日或以後開始之年度期間生效。

香港財務報告準則第9號引進有關金融工具分類和計量的新要求，香港財務報告準則第9號財務工具(二零一零年經修訂)加入有關金融負債之分類及計量及取消確認之規定。

根據香港財務報告準則第9號，在香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」範圍內確認之所有金融資產其後應按攤銷成本或公平值計量。特別是，目的是收取合約現金流量之業務模式內所持有之債務投資及純粹為支付本金及未償還本金之利息而擁有合約現金流量之債務投資，一般於其後會計期間結算日按攤銷成本計量。所有其他債務投資及股本投資於其後會計期間結算日均按其公平值計量。

就金融負債而言，該準則之重大變動乃有關指定為按公平值計入損益之金融負債。特別是根據香港財務報告準則第9號，就指定為按公平值計入損益之金融負債而言，該負債信貸風險變動應佔之金融負債公平值變動金額於其他綜合收入呈列，除非在其他綜合收入呈列該負債之信貸風險變動影響會導致或擴大損益上之會計錯配。金融負債信貸風險變動應佔之金融負債公平值變動其後不會重新分類至損益。此前，根據香港會計準則第39號，指定為按公平值計入損益之金融負債之公平值變動全部金額於損益內呈列。

## 2. 應用新增及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

香港財務報告準則第9號於二零一五年一月一日或之後開始之年度期間生效，並可提前應用。

董事預期本集團將就自二零一五年一月一日開始之年度期間之綜合財務報表採用香港財務報告準則第9號，應用該準則不會對本集團金融資產及財務金融負債之呈報金額產生重大影響。然而，在詳細審閱完成前，對有關影響作出合理估計並不可行。

對其他已頒佈但尚未生效之新增及經修訂香港財務報告準則而言，本集團現正評估首次應用後之影響。本集團尚未能列明其是否會對本集團營運業績及財務狀況造成重大影響。

### 新增及經修訂香港財務報告準則於合併、合營安排、聯營公司及其披露

於二零一一年六月，頒佈了一組五項關於合併、合營安排、聯營公司及其披露的準則，包括香港財務報告準則第10號、第11號、第12號、香港會計準則第27號(於二零一一年經修訂)及香港會計準則第28號(於二零一一年經修訂)。

此五項準則的主要規定概述如下。

香港財務報告準則第10號取代香港會計準則第27號綜合及個別財務報表內有關與綜合財務報表部份。香港(常設詮釋委員會)一詮釋第12號「綜合—特殊目的實體」將於香港財務報告準則第10號生效日期被撤銷。根據香港財務報告準則第10號，綜合賬目之唯一基準為控制權。此外，香港財務報告準則第10號包含控制權的新定義，其中包括三個元素：(a)有權控制投資對象；(b)自參與投資對象營運所得浮動回報的承擔或權利；及(c)能夠運用其對投資對象的權力以影響投資者回報金額。香港財務報告準則第10號已就複雜情況之處理方法加入詳細指引。

香港財務報告準則第11號取代香港會計準則第31號「於合營企業的權益」。香港財務報告準則第11號訂明由兩個或以上團體擁有共同控制權的共同安排應如何分類。香港(常設詮釋委員會)一詮釋第13號「共同控制實體—合營企業的非貨幣性投入」於香港財務報告準則第11號生效日期被撤銷。根據香港財務報告準則第11號，共同安排歸類為合營業務或合營企業，具體視乎各方於該等安排下的權利及責任而釐定。相反，根據香港會計準則第31號，共同安排分為三個不同類別：共同控制實體、共同控制資產及共同控制業務。此外，根據香港財務報告準則第11號，合營企業須採用權益會計法入賬，但根據香港會計準則第31號，共同控制個體可採用權益會計法或比例綜合會計法入賬。

香港財務報告準則第12號為一項披露準則，適用於於附屬公司、共同安排、聯營公司及未綜合結構實體擁有權益的實體。整體而言，香港財務報告準則第12號所載的披露規定較現行準則所規定者更為全面。

於二零一二年七月，香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及香港財務報告準則第12號(修訂本)已獲發行，以首次澄清應用此五項香港財務報告準則的若干過渡指引。

該五項準則，連同有關過渡指引的修訂本，乃於二零一三年一月一日開始的年度期間生效，並可提早應用，惟所有該等準則須於同一時間提早應用。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 2. 應用新增及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

#### 新增及經修訂香港財務報告準則於合併、合營安排、聯營公司及其披露(續)

董事預期應用新準則可能對綜合財務報表中所呈報若干金額構成影響及可能引致於綜合財務報表中作出更廣泛之披露。

#### 香港財務報告準則第13號公平值計量

香港財務報告準則第13號確立有關公平值計量及公平值計量披露的單一指引。該準則界定公平值、確立計量公平值的框架以及規定公平值計量的披露。香港財務報告準則第13號的範圍廣泛，其適用於其他香港財務報告準則規定或允許公平值計量及有關公平值計量披露的金融工具項目及非金融工具項目，惟特定情況除外。整體而言，香港財務報告準則第13號所載的披露規定較現行準則所規定者更為全面。例如，現時僅規限香港財務報告準則第7號「金融工具：披露項下的金融工具」的三級公平值等級的量化及定性披露，將因香港財務報告準則第13號擴大至涵蓋該範疇內所有資產及負債。

香港財務報告準則第13號於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效，並可提早應用。

董事預期應用新準則可能對綜合財務報表中所呈報若干金額構成影響及可能引致於綜合財務報表中作出更廣泛之披露。

#### 香港會計準則第32號及香港財務報告準則第7號之修訂「抵銷金融資產及金融負債」及相關披露

香港會計準則第32號之修訂釐清有關抵銷金融資產及金融負債規定的現有應用問題。特別是，該等修訂釐清目前有法律權利可抵銷及同時變現及清償的涵義。

香港財務報告準則第7號之修訂規定實體須就可執行的總淨額結算協議或同類安排下的金融工具披露有關抵銷權利及相關安排(如抵押過賬規定)的資料。

香港財務報告準則第7號之修訂本於二零一三年一月一日或以後開始的年度期間及該等年度期間內的中期期間生效。所有可資比較期間的資料亦須追溯披露。然而，香港會計準則第32號之修訂將於二零一四年一月一日的年度期間生效，並須追溯調整。

董事預期應用該等香港會計準則第32號及香港財務報告準則第7號之修訂於將來或會涉及更多有關抵銷金融資產及金融負債的披露。

## 2. 應用新增及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### 香港會計準則第19號僱員福利

香港會計準則第19號之修訂改變定額福利計劃和終止福利之會計處理方式。最重大的轉變與定額福利責任和計劃資產的會計處理方式有關。該修訂規定於定額福利責任以及計劃資產的公平值出現轉變時予以確認，及因此取消香港會計準則第19號過往版本允許的「緩衝區法」並加快確認過去服務成本。此修訂規定所有精算估值盈虧須即時透過其他全面收益確認，以令於綜合財務狀況表確認之淨退休金資產或負債可反映計劃虧絀或盈餘之全面價值。此外，在香港會計準則第19號過往版本中計畫資產採用的利息成本和預期回報已被取代為「淨利息」金額，通過應用貼現率對界定利益資產或負債作出計算的。

### 香港會計準則第1號呈列其他全面收入項目的修訂本

香港會計準則第1號(修訂本)為全面收益表及收益表引入新的術語。根據香港會計準則第1號的修訂本，「全面收益表」更名為「損益及其他全面收益表」，而「收益表」則更名為「損益表」。香港會計準則第1號的修訂本保留以單一報表或兩份獨立但連續報表呈列損益及其他全面收入的選擇權。然而，香港會計準則第1號的修訂本規定其他全面收入項目須劃分為兩類：(a)其後不會重新分類至損益的項目；及(b)於達成特定條件時，其後可重新分類至損益的項目。其他全面收入項目的所得稅須按相同基準予以分配，修訂本並無變動按除稅前或除稅後呈列其他全面收入項目的選擇權。

香港會計準則第1號(修訂本)於二零一二年七月一日或之後開始的年度期間生效。其他全面收益項目的呈列將按此等修訂於未來會計期間應用時作出相對修改。

### 二零一二年六月頒佈之香港財務報告準則二零零九年至二零一一年週期的年度改進

香港財務報告準則二零零九年至二零一一年週期的年度改進包括對多項香港財務報告準則的多項修訂。該等修訂於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效。香港財務報告準則之修訂包括：

- 香港會計準則第1號(修訂本)呈列財務報表；
- 香港會計準則第16號物業、廠及設備；及
- 香港會計準則第32號財務報表：呈列



## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 2. 應用新增及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

#### 香港會計準則第1號(修訂本)

香港會計準則第1號規定曾追溯應用會計政策變動，或曾追溯重列賬目或追溯重新分類之實體，須呈列上一個期間開始時之財務狀況表(第三財務狀況表)。香港會計準則第1號之修訂澄清須呈列第三財務狀況表之實體，僅為追溯應用、重列賬目或重新分類對第三財務狀況表有重大影響者，且第三財務狀況表無須隨附相關附註。

- 香港會計準則第16號(修訂本)物業、廠及設備；及

香港會計準則第16號(修訂本)

香港會計準則第16號(修訂本)之修訂澄清，零部件、後備設備及使用中設備一旦符合香港會計準則第16號項下物業、廠房及設備的定義，則應分類為物業、廠房及設備，否則應分類為存貨。董事預期香港會計準則第16號之修訂將不會對本公司財務報表造成重大影響。

- 香港會計準則第32號(修訂本)財務報表：呈列

香港會計準則第32號(修訂本)

香港會計準則第32號修訂澄清，向權益工具持有人所作分派的所得稅以及股權交易的交易成本應根據香港會計準則第12號「所得稅」入賬，董事預期，由於本集團已經採用此項處理方式，應用該等對香港會計準則第32號之修訂將不會對本集團綜合財務報表造成重大影響。

### 3. 主要會計政策

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公認會計原則編製。此外，財務資料尚包括聯交所證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例規定的適用披露。

綜合財務報表乃按歷史成本慣例編製(透過損益以公平值計算的金融資產、生物資產及農產品除外。如下文載列會計政策所釋述)。誠如下列會計政策所闡述，歷史成本一般按照就換取資產所付出代價之公平值釐定。

## 2. 應用新增及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### 綜合基準

本綜合財務報表包括本公司及由本公司(其附屬公司)控制實體(包括特別目標實體)的財務報表。當本公司有權力支配實體的財務及經營政策並從其業務中獲益時，則視為擁有該實體的控制權。

於年內收購或出售的附屬公司業績，自收購生效日期起計或截至出售生效日期止(視情況而定)在綜合全面收入表入賬。公平值收益及虧損將於損益確認，惟有關若干股本投資之公平值收益及虧損則於其他全面收益呈列。

附屬公司的財務報表於必要時會作出調整，致令所採用的會計政策與本集團其他成員公司所採用者保持一致。

所有集團內公司間的交易、結餘、收入及開支均於合併賬目時對銷。

於綜合附屬公司淨資產中的非控股權益與本集團的權益獨立呈列。

### 本集團於現有附屬公司擁有權之變動

本集團於附屬公司的所有權權益的變動並無導致本集團失去附屬公司的控制權，則按權益交易入賬。調整本集團權益及非控股權益的賬面值，以反映其於附屬公司相關權益的變動。非控股權益的調整金額與已付或已收代價公平值的任何差額直接於本公司擁有人應佔權益中確認。

倘本集團失去一間附屬公司之控制權，則其(i)於失去控制權當日取消按賬面值確認該附屬公司之資產(包括任何商譽)及負債，(ii)於失去控制權當日取消確認前附屬公司任何非控股權益(包括彼等應佔之其他全面收益之任何組成部份)之賬面值，及(iii)確認所收取代價之公平值及任何保留權益之公平值之總額，所產生之差額於損益內確認為本集團應佔之收益或虧損。倘該附屬公司之資產按重估金額或公平值列賬，而相關累計收益或虧損已於其他全面收益內確認並累計入權益，則先前於其他全面收益確認並累計入權益之款額，將按猶如本集團已直接出售相關資產入賬(即按適用香港財務報告準則之規定重新分類至損益或直接轉撥至保留溢利)。於失去控制權當日於前附屬公司保留之任何投資之公平值將根據香港會計準則第39號金融工具：確認及計量於其後入賬時被列作初步確認之公平值，或(如適用)於初步確認時之於聯營公司或共同控制實體之投資成本。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 業務合併

業務收購乃採用收購法入賬。於業務合併轉撥之代價按公平值計量，而計算方法為本集團所轉撥之資產、本集團對被收購方原擁有人產生之負債及本集團於交換被收購方之控制權所發行之股權於收購日期之公平值之總和。與收購有關之成本一般於產生時在損益中確認。

於收購日期，所收購可識別資產及所承擔負債按其於收購日期之公平值確認，惟下列項目除外：

- 遞延稅項資產或負債及與僱員福利安排有關之或資產負債分別根據香港會計準則第12號所得稅及香港會計準則第19號員工福利確認及計量；
- 與被收購方以股份支付款項交易或本集團之以股份支付款項交易替換被收購方以支付款項交易有關的負債或股本工具於收購日期根據香港財務報告準則第2號以股份支付款項計量；及
- 根據香港財務報告準則第5號持作出售之非流動資產及已終止經營業務劃分為持作出售之資產(或出售組合)根據該項準則計量。

商譽乃以所轉讓之代價、任何非控股權益於被收購方中所佔金額及收購方以往持有之被收購方股權公平值(如有)之總和超出所收購可識別資產及所承擔的負債於收購日期之淨值之部份計量。倘經過重新評估後，所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期之淨值超出所轉讓代價、任何非控股權益於被收購方中所佔金額以及收購方以往持有之被收購方股權公平值(如有)之總和，則超出部份即時於損益內確認為議價收購收益。

屬現時擁有權權益且於清盤時讓持有人有權按比例分佔實體資產淨值之非控股權益，可初步按公平值或非控股權益應佔被收購方可識別資產淨值之已確認金額比例計量。計量基準視乎每項交易而作出選擇。其他類別之非控股權益乃按其公平值或另一項準則規定之另一項計量基準計量。

當本集團於業務合併中轉讓之代價包括或然代價安排產生之資產或負債，則或然代價按其收購日期公平值計量並視為於業務合併中所轉讓代價之一部份。具備計量期間調整資格之或然代價之公平值變動乃作追溯調整，並對商譽或議價購買收益作出相應調整。計量期間調整乃於計量期間(自收購日期起計不超過一年)因取得有關於收購日期已存在事實及情況之額外資料所作出之調整。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 業務合併(續)

並不合資格作為計量期間調整之或然代價公平值變動之其後會計處理，取決於或然代價如何分類。分類為權益之或然代價並不會於其後報告日期重新計量，而其以後之結算乃於權益內列賬。分類為資產或負債之或然代價乃根據香港會計準則第39號或香港會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產(取其適用者)於其後報告日期重新計量，而相應收益或虧損乃於損益中確認。

當業務合併以分階段達成，本集團過往於被收購方持有之股本權益乃於收購日期(即當本集團取得控制權之日)重新計量至公平值，而就產生之收益或虧損(如有)則於損益中確認。於收購日期前因於被收購方之權益產生且以往已於其他全面收益確認之金額乃重新分類至損益(如出售該權益時有關處理屬適當)。

倘業務合併之初步會計處理於合併產生之報告期末仍未完成，則本集團會就仍未完成會計處理之項目呈報暫定金額。該等暫定金額於計量期間(見上文)內作出調整，或確認額外資產或負債，以反映獲得有關收購日期已存在事實及情況之新資料，而倘知悉該等資料，將會影響於當日確認之金額。

#### 商譽

收購業務產生的商譽乃按於收購當日制定的成本(參閱下文的會計政策)減累計減值虧損(如有)列值。

就減值測試目的而言，商譽會分配至預期將自合併協同效益獲益之各現金產生單位或多個現金產生單位。

獲分配商譽之現金產生單位將每年及或更頻密，於有跡象顯示單位可能出現減值時進行測試。就於報告期間內收購產生商譽而言，所獲分配商譽之現金產生單位於報告期間結束前進行減值測試。倘現金產生單位之可收回價值少於其賬面值，則分配減值虧損，首先調低分配至該單位之任何商譽賬面值，然後根據單位內各資產之賬面值按比例分配至單位其他資產。任何商譽減值虧損均直接於合併收入表損益賬內確認。商譽確認之減值虧損不會於其後期間撥回。

就出售相關現金產生單位而言，商譽應佔款額會於釐定出售盈虧時考慮。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 收入確認

收入是在經濟效益很可能流入本集團，以及能夠可靠地計算收入及成本(如適用)時，根據下列方法在綜合全面收入表確認：

##### (a) 銷售貨品

收入在貨品送達客戶場地，而且客戶接納貨品及其所有權相關風險及回報時確認。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何交易折扣。

##### (b) 租金收入

經營租賃的已收租金收入於租期內按直線法在綜合全面收入表中確認。或然租金於其所賺取的會計期間確認為收入。

##### (c) 利息收入

金融資產(透過損益按公平值計算的金融資產除外)的利息收入乃按時間基準，並參照尚未償還本金額及按所適用的實際利率產生，而實際利率為於初步確認時透過金融資產的預期可用年期將估計日後現金收據實際折讓至該資產的賬面淨值的比率。

#### 研發成本

研發成本包含直接屬於研發活動，或可按合理基準分配至該等活動的所有成本。由於本公司或本集團研發活動的性質，並無研發成本符合將之確認為資產的準則，因此研發成本均於發生期間確認為支出。

#### 租賃

##### 本集團作為出租人

經營租賃的租金收入於相關的租期內按直線法確認。協商與安排經營租賃產生的初步直接費用加至租賃資產的賬面值，並在租期內按直線法確認。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 租賃(續)

##### 本集團作為承租人

經營租賃付款按直線法於租期內確認為開支，惟另一種系統基準更能反映租賃資產的經濟利益消耗時間模式除外。經營租賃產生的或然租金於所產生期間確認為開支。

倘訂立經營租賃可獲得租賃獎勵，則該等獎勵確認為負債。獎勵的利益總額按直線法確認為租金開支減少，惟另一種系統基準更能反映租賃資產的經濟利益消耗時間模式除外。

#### 外幣

該等綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣乃本集團的功能貨幣。人民幣為本集團營運所在的經濟環境的主要貨幣。本集團內的實體各自釐定其功能貨幣，各實體的財務報表項目均以所定功能貨幣計量。

於編製個別集團實體的財務報表時，以貨幣(外幣)進行交易當日按交易日期的當前匯率以各自的功能貨幣(即實體業務所在地主要經濟環境的貨幣)記錄。於呈報期末，以外幣計值的貨幣項目按於該日的適用匯率重新換算。以外幣計值並按公平值列賬的非貨幣項目按釐定公平值當日的適用匯率重新換算。按外幣的過往成本計量的非貨幣項目不予重新換算。

結算貨幣項目及換算貨幣項目時產生的匯兌差額於產生期間於損益內確認，惟構成本公司於境外業務之投資淨額一部分的貨幣項目所產生的匯兌差額除外，在此情況下，該匯兌差額於綜合財務資料內的其他全面收入內確認，並將該匯兌差額由權益重新分類至出售境外業務的損益。重新換算按公平值列賬的非貨幣項目所產生的匯兌差額計入期間內的損益，惟重新換算有關直接確認為其他全面收入的損益的非貨幣項目所產生差額除外，在此情況下，匯兌差額直接於其他全面收入中確認。

就呈列綜合財務資料而言，本集團境外業務的資產與負債均按呈報期末的適用匯率換算為本集團的呈報貨幣(即人民幣)。收入及開支項目則按期內平均匯率換算。倘期內匯率大幅波動，則按交易日的匯率換算。所產生匯兌差額(如有)於其他全面收入確認並於對沖外匯儲備的權益中累計(分佔非控股權益(倘適用))。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 外幣(續)

出售境外業務(例如出售本集團於境外業務的全部權益,或出售涉及失去一間附屬公司(包括境外業務)控制權、失去一間共同控制實體(包括境外業務)的共同控制權、或失去對一間聯營公司(包括境外業務)的重大影響力)時有關本公司擁有人應佔業務的所有累計匯兌差額將重新分類為損益。

倘為部分出售(即並無失去控制)一間附屬公司,按比例的所有累計匯兌差額乃重新計入非控股權益且不會在於損益中確認。就所有其他部分出售(即部分出售聯營公司或共同控制實體並不引致本集團失去重大影響力或共同控制權)而言,按比例的所有累計匯兌差額重新分類至損益。

因收購海外業務而產生的商譽及公平值調整,均被視作為該海外業務的資產和負債,並按報告期間結束時適用匯率換算。所產生的匯兌差額於外匯儲備內確認。

#### 借貸成本

對於需要花費大量時間來為預期使用或出售作準備的資產,任何可直接源自購買、建設以及生產此等合資格資產的借貸成本,將增加這些資產的成本,直至資產大致上達到預期使用或出售時為止。

有待用於合資格資產開支的特殊借貸的臨時性投資賺取的收益將從符合資本化條件的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於產生期間於損益確認。

#### 政府補助金

政府補助金於可合理確保本集團將符合補助所附帶之條件並將於收到該等補助時方可確認。

政府補助金乃於本集團將擬用該補助加以補償的相關成本確認為開支的期間內有系統地於損益確認。尤其是,首要條件為本集團須購買、興建或以其他方式收購非流動資產之政府補助於綜合財務狀況表內確認為遞延收入,並按系統及合理基準按有關資產之可使用年期轉撥至損益。

作為已產生支出或虧損之補償而應收取或為了給予本集團即時財務支持而無日後相關成本之政府補助金於其應收取期間在損益中確認。

按低於市場利率計息之政府貸款之利益作為政府補助金處理,計量為已收所得款項與根據現行市場利率計算之貸款公平值間之差額。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 退休福利成本

透過定額供款計劃向僱員提供福利。

根據強制性公積金條例，本集團為所有合資格參加強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)之僱員實行定額供款強積金計劃。按照強積金計劃之規章，供款乃按僱員之底薪之一定百分比釐定

本集團在中國經營之附屬公司之僱員，須參與地區市政府設立之中央退休金計劃。此中國附屬公司須按其薪金成本之百分比向中央退休金計劃供款。

供款須於根據中央退休金計劃支付時在損益帳中支銷。

#### 稅項

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項的總和。

即期應付稅項乃根據年內的應課稅溢利計算。由於其他年度應課稅或可扣減的收入或開支項目並非應課稅或可扣減，應課稅溢利不同於綜合全面收入表所報告的稅前溢利。本集團的即期稅項負債乃採用於報告期間結束時已確立或實際確立的稅率計算。

遞延稅項按綜合財務報表內資產與負債賬面值與計算應課稅溢利時採用的相應稅基之間的差額予以確認。一般而言，所有應課稅的暫時差額均確認為遞延稅項負債。倘若可能出現適用可扣減暫時性差額的應課稅溢利，則所有可扣減暫時性差額確認為遞延稅項資產。若在一項交易(業務合併除外)中首次確認其他資產與負債而產生暫時性差額，而該差額並無影響應課稅溢利或會計溢利，則不會確認該等資產與負債。

投資於附屬公司所產生的應課稅暫時性差額確認為遞延稅項負債，惟本集團可控制暫時性差額的回撥，及有關暫時性差額可能不會於可見未來回撥則除外。遞延稅項資產產生於與該等投資及權益有關的可扣減暫時性差額，且僅於可能會存在充足應課稅溢利而須動用暫時性差額的利益及彼等預期於可預見未來撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告日期結束時均會予以審閱，並削減至不可能再有足夠應課稅溢利來收回全部或部分資產為止。



## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 稅項(續)

遞延稅項資產及負債是依據預期相關負債被清償或相關資產實現使用的稅率(及稅法)計量，該稅率乃根據報告期間結束時已頒佈或實際上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項負債及資產的計量是反映本集團在報告期間結束時預期可以彌補或清償其資產及負債的賬面值的方式將會遵循的稅項結果。

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減去累計折舊及其後累計減值虧損(如有)列賬。

折舊撇銷物業、廠房及撥備項目(在建工程除外)之成本，以直線法經考慮其可使用年期(扣除其餘值)後確認。

在建工程指為生產或其本身使用目的處於建設中的物業、廠房及設備。在建工程按成本減去任何已確認的減值虧損列賬。當在建工程完成及可用作擬定用途時，分類為適當類別的物業、廠房及設備。該等資產於資產可用作擬定用途時開始折舊並按與其他物業資產相同的基準進行折舊。

物業、廠房及設備項目於出售時或預期繼續使用資產不會產生未來經濟利益時取消確認。不再確認資產產生之任何損益(按該項目之出售所得款項淨額及賬面值間之差額計算)於不再確認該項目之期間計入損益表。

本期間及比較期間的估計使用年期如下：

樓宇	10 – 30年
機器及設備	3 – 10年
汽車	5 – 10年
工具	3 – 5年

折舊方法、可使用年期及剩餘價值會於各報告期結束時重估。

#### 投資物業

投資物業為持作長期租賃收益的樓宇部分，且並非由本集團佔用。

投資物業最初按成本確認，其後按成本減累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。折舊乃利用直線法將折舊金額分配予30年的估計可使用年限計算。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者計值。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，和生產或加工及其他使存貨達至現址及現狀所產生的開支。

農產品按其公平值減產蛋時的銷售成本計入存貨，其後計入存貨並按成本及可變現淨值中較低者列賬。

可變現淨值是日常業務過程中的估計售價，減去估計完成的成本及銷售所需的估計成本。

在售出存貨時，存貨的賬面值於有關收入予以確認時的期間內獲確認為開支。任何存貨的金額撇減至可變現淨值時，所有存貨虧損亦於撇減或虧損出現期間內確認為開支。任何存貨撇減的任何撥回金額，於撥回產生期間確認為於確認為開支的存貨的金額減少。

#### 生物資產及農產品

生物資產按公平值減銷售成本入賬，任何所產生的收益或虧損均在綜合全面收入表中確認。銷售成本為直接來自出售資產的邊際成本(不包括財務費用及所得稅)。

農產品(包括種蛋)初步按產蛋時的公平值減估計的銷售成本入賬。任何所產生的收益或虧損均在綜合全面收入表中確認。

#### 租賃預付款

租賃預付款指土地使用權的購買成本，並按直線法按土地使用權期間進行攤銷。土地使用權按成本減累計攤銷及減值虧損入賬。

#### 撥備

倘本集團因過往事件引致法定及推定現時責任，本集團有可能須清償該責任，而該責任金額能可靠估計，則確認撥備。

確認為撥備的金額為清償報告期末時之現時責任並計入該責任的風險及不明朗因素所需的代價的最佳估計。倘使用現金流量法估計清償現時責任而計量撥備時，其賬面值為該等現金流量的現值(影響重大)。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融工具

金融資產及金融負債乃當集團實體成為工具合約條文之訂約方時確認。

金融資產及金融負債最初以公平價值計量。因收購或發行金融資產及金融負債而直接產生之交易成本(透過損益按公平值計算之金融資產及金融負債除外)於首次確認時新增金融資產或金融負債之公平價值或自該等價值扣除(如適用)。因收購透過損益按公平值計算之金融資產或金融負債而直接產生之交易成本即時於損益中確認。

#### 金融資產

本集團之金融資產分類為下列專門類別：透過損益按公平值計算(「透過損益按公平值計算」)的金融資產、持至到期日的投資以及貸款及應收款項。所有金融資產之日常買賣乃按交易日基準確認及取消確認。日常買賣指須根據市場規則或慣例確立之時間內交付資產之金融資產買賣。

#### 實際利息法

實際利息法乃計算債務工具之攤銷成本及按相關期間攤分利息收入之方法。實際利率乃按債務工具預計年期折讓估計日後現金收入(包括構成實際利率、交易成本及其他溢價或折讓之不可分割部分)或於適當時按較短期間折讓首次確認時之賬面淨值之比率。

債務工具按實際利息基準確認收入。

#### 透過損益按公平值計算的金融資產

當金融資產為持作交易的金融資產時，金融資產分類為透過損益按公平值計算的金融資產。

倘屬下列情況，金融資產會分類為持作交易：

- (a) 收購該金融資產之目的主要是在不久將來出售；或
- (b) 於首次確認時，該金融資產構成本集團一併管理的金融工具的已識別組合的一部分，並且具有最近實際短期獲利模式；或
- (c) 該金融資產為未被指定的衍生工具及可有效作為對沖工具。

透過損益按公平值計算的金融資產按公平值入賬，因重新計量而產生的任何損益於損益內確認。損益確認的收益或虧損淨額納入金融資產所賺取的任何股息或利息並包含在「其他經營開支」項下項目表內。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### 金融資產(續)

##### 持有至到期日投資

倘本集團管理層明確打算並能夠持有至到期日的附帶固定或可釐定付款及固定到期日的非衍生性質金融資產為持有至到期日投資。於首次確認後，持有至到期日投資使用實際利率法按攤銷成本減任何減值虧損計量。

##### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為附帶固定或可釐定付款之非衍生性質金融資產，而其在活躍市場並無報價。貸款及應收款項(包括應收賬款、已付存款、預付款項及其他應收款項、已抵押銀行存款及現金及銀行結餘)乃使用實際利息法計算按已攤銷成本，減任何減值列賬。

##### 金融資產的減值

於報告期間結束時會評估金融資產(透過損益按公平值計算的該等金融資產除外)是否有任何減值跡象。倘若有任何客觀證據表明，由於一個或多個於初始確認金融資產後發生的事項，投資的估計未來現金流受到影響，則金融資產會被認為減值。

有關所有其他金融資產，減值的客觀證據可能包括：

- (a) 發行人或交易對方出現嚴重財務困難；或
- (b) 欠繳或拖欠利息或本金付款；或
- (c) 借款人很有可能將宣告破產或進行財務重組；或
- (d) 因財政困難而導致金融資產失去活躍市場。

應收賬款等被評估為非個別減值的若干金融資產類別，其後額外按整體基準進行減值評估。應收款項組合之客觀減值證據可包括本集團的過往收款經驗、組合內延遲還款至超逾71至90日的平均信貸期次數增加，以及與應收款項逾期有關的全國或地方經濟狀況明顯改變。

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，已確認減值虧損金額為按該資產的賬面值與按原先實際利率折現的估計未來現金流量之現值間的差額。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### 金融資產(續)

##### 金融資產的減值(續)

就所有金融資產而言，金融資產的賬面值直接按減值虧損減少，惟應收賬款除外，其賬面值乃透過使用撥備賬而減少。倘應收賬款被視為無法收回，則於撥備賬撤銷。其後收回過往撤銷的款項計入撥備賬內。撥備賬目的賬面值變動於損益內確認。

就按攤銷成本計量的金融資產而言，倘於往後期間，減值虧損金額減少，而該減少可客觀地與確認減值後發生的事件有關，則先前確認的減值虧損透過損益撥回，惟該投資於撥回減值日期的賬面值不得超過在並無確認減值之情況下應有的攤銷成本。

##### 金融負債及權益工具

##### 分類為債務或股本

由集團實體所發行之債務及權益工具乃根據已訂立的合約安排之實質及金融負債及權益工具之定義作出分類。

##### 權益工具

權益工具乃證明集團資產於扣除其所有負債後之剩餘權益的任何合約。本集團所發行之權益工具確認為已收取之所得款項(扣除直接發行成本)。

##### 其他金融負債

金融負債(包括應付賬款、應計款項、已收存款及其他應付賬款及銀行借貸)其後使用實際利息法按攤銷成本計量。

##### 實際利息法

實際利息法是一種計算金融負債的攤銷成本以及將利息開支分配予相關期間的方法。實際利率是將估計未來現金付款(包括所有構成實際利率整體部分在時點支付或收到的費用、交易費及其他溢價或折讓)透過金融負債的預期年期或(倘適用)首次確認時的賬面淨值的更短期間準確折現的利率。

利息開支按實際利息基準確認。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### 終止確認

當從資產收取現金流的權利屆滿時，或金融資產轉讓時，本集團其後已轉移了資產所有權的絕大部分風險和報酬，會終止確認該項金融資產。如本集團既不轉讓亦不保留所有權的絕大部分風險及報酬，並繼續控制已轉移資產，則本集團會確認其於資產的保留權益及可能需要支付的相關負債款項。如本集團保留所轉讓金融資產的所有權的絕大部分風險及報酬，本集團就所收取的所得款項繼續確認金融資產及亦確認有擔保的借貸。

於完全終止確認金融資產，資產的賬面值與收到及應收的代價與已於其他全面收入中確認的及在權益累積的累計損益之和之間的差額會在損益中確認。

當本集團的責任解除、取消或到期時，本集團會終止確認該項金融負債。終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付的代價之間的差額會在損益中確認。

##### 關連人士交易

倘任何人士符合以下條件，則視為本集團的關連人士：

- (a) 該人士或實體正編製本集團之財務報表；
- (b) 倘屬以下人士，則該人士或該人士之近親與本集團有關連：
  - (i) 控制或共同控制本集團；
  - (ii) 對本集團有重大影響；或
  - (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員。
- (c) 倘符合下列任何條件，即實體與本集團有關連：
  - (i) 該實體與本集團屬同一集團之成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連)。
  - (ii) 一名實體為另一實體的聯繫人或合營企業(或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯繫人或合營企業)。
  - (iii) 兩名實體均為同一第三方的合營企業。
  - (iv) 一名實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯繫人。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 關連人士交易(續)

(c) (續)

- (v) 該實體為本集團或與本集團有關之實體就僱員利益而設立之離職後福利計劃。倘本集團本身為該計劃，則提供資助的僱主亦與本集團有關。
- (vi) 該實體由(b)所定義之人士控制或共同控制。
- (vii) (b)(i)所定義之人士對該實體能有重大影響力或該人士為該實體(或該實體之母公司)之主要管理成員。

倘一項交易中，關連人士之間存在資源或責任轉移，而不論有否收取費用，則該項交易屬於關連人士交易。

#### 非金融資產減值(商譽除外)

本集團於報告期間結束時評估其有限使用年期之有形資產之賬面值，以確定是否有跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘該跡象出現，則會估計該資產之可收回金額以釐定減值虧損(如有)程度。

可收回金額為公平價值減銷售成本及其使用價值兩者中之較高者。倘無法估計個別資產之可收回金額，本集團將估計該資產所屬可產生現金單位之可收回金額。當可確定合理及連貫的分派基準時，企業資產可分派至個別現金產生單位，否則，則將企業資產分派至能確定合理及連貫的分派基準的最小集團公司。

評估使用價值時是以除稅前之折扣率計算預計未來現金流量之現值，而該折扣率反映當時市場對金錢價值之評估及該項資產之特有風險(未來現金流量之估計未作調整)。倘該資產(或現金產生單位)之可收回金額預計低於其賬面值，該資產(或現金產生單位)則減少至其可收回金額。並即時於損益確認減值虧損。

倘於其後撥回減值虧損，則該資產(或現金產生單位)之賬面值將增加至經修訂之估計可收回金額，惟增加後之賬面值不會超逾該資產(或現金產生單位)倘於過往年度並無確認減值虧損應有之賬面值。

### 3. 主要會計政策 (續)

#### 或然負債及或然資產

或然負債乃指因過去事件而可能引起之責任，該等責任須視乎日後會否一項或多項並無完全在本集團控制範圍內之事件方可確實。或然負債亦包括因過去事件引起之現有責任，惟因未必有需要流出經濟資源或不可可靠地計算該責任之數額而未予確認。

或然負債不會確認，但會於財務報表作出披露。當經濟資源流出之可能性出現變化至有相當可能流出，則會於其後確認為撥備。

或然資產乃指因過去事件而可能引起之資產，該等資產須視乎日後會否一項或多項並無完全在本集團控制範圍內之事件方可確實。

或然資產不會確認，但會於有可能出現經濟效益時在財務報表附註作出披露。當有實質確定會有經濟效益流入時，資產會予以確認。

#### 分部報告

本集團定期向執行董事報告內部財務資料，以供彼等就本集團業務組成部分的資源分配作決定，以及供彼等檢討該等組成部分的表現，而本集團則根據該等資料劃分經營分部及編製分部資料。向執行董事報告之內部財務資料的業務組成部分，乃依照下列本集團之主要產品及服務類別而釐定。

就財政報告而言，個別重大經營分部並不予累計，除非該等分部擁有相似之經濟特性，及產品及服務性質、生產程序、顧客類型、產品分銷及服務提供之方法及受監管環境性質皆相似。並非個別重大之經營分部可作累計（倘其此等分部佔上述標售之大部分）。

### 4. 關鍵會計判斷及估計不確定性的主要來源

於應用本集團的會計政策時，管理層須就從其他來源不顯而易見的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃以過往經驗及認為屬有關的其他因素為基礎。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續檢討。倘若會計估計修訂只影響該期間，則有關修訂會在修訂估計期間確認。倘若有關修訂既影響當期，亦影響未來期間，則有關修訂會在修訂期間及未來期間確認。

以下為除涉及估算的判斷外，董事在應用本集團的會計政策時作出且對綜合財務報表內確認的賬目具最重大影響的關鍵判斷。



## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 4. 關鍵會計判斷及估計不確定性的主要來源(續)

#### (a) 物業、廠房及設備及投資物業減值

本集團於各報告期末檢討物業、廠房及設備及投資物業減值的跡象。本集團根據管理層的稅前折現率(反映金錢時間值及特定資產風險的現行市場評估)，利用未來現金流量估計，對潛在減值作出分析。

#### (b) 存貨可變現淨值

存貨可變現淨值為一般業務的估計售價減估計完成及分銷費用的成本。此等估計乃根據當前市場情況及銷售同類產品的往績而釐定。在嚴峻行業週期下，競爭者的行動可令上述情況出現巨變。管理層在報告期末時再評定該等估計以確保存貨可以成本及可變現淨值的較低者顯示。

#### (c) 應收賬款及應收款項的減值

貴集團根據對貿易應收款項的可回收性所作的評估(包括每個債務方的現時信貸及過往的收取記錄)就貿易應收款項作出減值。倘事件或情況變動顯示餘款或會無法收回，則會出現減值。確認呆壞賬須作出判斷及估計。倘實際結果與原有估計存在差異，則相關差異將影響相關估計出現變動之報告期間的貿易應收款項的賬面值及呆壞賬開支。

#### (d) 折舊

物業、廠房及設備項目在考慮其估計剩餘價值後，於估計可使用年期內按直線基準計提折舊。本集團定期檢討資產的預計可使用年期以釐定任何報告期內須記錄的折舊數額。可使用年期是本集團根據同類資產的以往經驗並結合預期的技術改變而確定。倘過往估計發生重大變化，則會在未來期間對折舊開支進行調整。

#### (e) 所得稅

所得稅乃涉及對若干交易的未來稅項處理的判斷。本集團慎重評估交易所牽涉的稅務，從而作出稅務準備。有關交易的稅務處理將定期予以重新考慮以反映稅務法規上的所有變動。未用稅務虧損及可扣稅暫時差額均確認為遞延稅項資產。由於這些遞延稅項資產只限在足夠的應課稅溢利可用作抵銷未用稅務抵免時才會確認，所以管理層判斷作出時須評估將來產生應課稅溢利之可能性。管理層的評估不斷覆核，如果很可能出現應課稅溢利足以彌補遞延稅項資產，則會確認額外的遞延稅項資產。

#### 4. 關鍵會計判斷及估計不確定性的主要來源(續)

##### (f) 生物資產及農產品的公平值

種雞公平值減銷售成本乃採用收益法釐定。收益法注重種雞的收益產能。假設於種雞可用年限之內可獲得淨經濟收益的現有價值可衡量種雞價值。折現現金流量法被用於評估價值。價值視乎來自種雞擁有權的未來經濟利益的現有價值而定。價值透過投資於風險及危機相類似的資產的通用市場回報率將資產未來產生現金流量折現為其現有價值而計算。

公平值減父母代種雞苗、雞苗及種豬銷售成本乃採用直接比較法釐定。直接比較法假設將父母代種雞苗，雞苗及種豬以其現有狀態銷售並參考市場上可比較資產的相似銷售或發售或上市。

合資格的獨立專業估值師及管理層定期審視各假設及估計，以識別生物資產及農產品公平值的重大變動。所採納假設的詳情於附註21內披露。

##### (g) 金融工具公平值估計

金融資產及金融負債之公平值乃按以下釐定：

- 具有標準條款及條件及於活躍流動市場買賣的金融資產及金融負債，乃分別參考所報市場買盤價及賣盤價釐定公平值；
- 其他金融資產及負債的公平值乃根據折讓現金流分析的普遍採納定價模式使用現時市場奉行的交易價格或利率釐定。

#### 5. 分部資料

分部資料已按內部管理報告區分，有關內部管理報告乃按與香港財務報告準則一致的會計政策編製，並定期由主要營運決策人進行審核以向可報告分部配置資源及評估其的表現。

就資源分配及業績考核，本集團執行董事，營運決策人審核由每條業務線組成的部門的營運業績及財務資料。每間集團成員公司乃根據相同模式，以銷售類似產品予相同目標顧客，每間公司按其性質綜合為以下呈報分部：

雞肉： 雞肉部進行屠宰、生產及銷售雞肉業務。

雞苗： 雞苗部進行孵化種蛋及飼養父母代種雞苗業務。

動物飼料： 動物飼料部進行生產飼料業務。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 5. 分部資料(續)

#### 分部收入及業績

以下為本集團按報告分部劃分的收入及業績之分析。

二零一二年十二月三十一日

	雞肉 人民幣千元	雞苗 人民幣千元	動物飼料 人民幣千元	對銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部業績					
分部外收入	509,371	53,009	225,101	-	787,481
分部間收入	568,645	51,241	106,939	(726,825)	-
分部收入	1,078,016	104,250	332,040	(726,825)	787,481
分部業績	24,161	32,589	13,455	-	70,205
未分配收入及收益					15,594
未分配銷售及分銷開支					(13,559)
未分配行政開支					(41,038)
未分配其他經營開支					(27,191)
經營溢利					4,011
財務費用					(6,890)
除稅前虧損					(2,879)
計入綜合全面收入表之 其他分部項目					
利息收入					
— 已分配	1,301	29	2	-	1,332
— 未分配					1
					1,333
利息開支					
— 已分配	4,610	1,739	-	-	6,349
— 未分配					541
					6,890
物業、廠房及設備折舊					
— 已分配	18,626	2,267	1,249	-	22,142
— 未分配					200
					22,342
租賃預付款項攤銷					
— 已分配	1,140	10	148	-	1,298
應收款項已確認的減值虧損					
— 已分配	3	-	-	-	3
其他應收款項已確認的減值虧損					
— 已分配	313	30	-	-	343

## 5. 分部資料(續)

## 分部收入及業績(續)

二零一一年十二月三十一日

	雞肉 人民幣千元	雞苗 人民幣千元	動物飼料 人民幣千元	對銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>分部業績</b>					
分部外收入	476,124	35,952	150,965	–	663,041
分部間收入	588,200	34,990	94,510	(717,700)	–
分部收入	1,064,324	70,942	245,475	(717,700)	663,041
分部業績	95,887	22,288	3,158	–	121,333
未分配收入及收益					16,607
未分配銷售及分銷開支					(13,409)
未分配行政開支					(47,061)
未分配其他經營開支					(24,009)
經營溢利					53,461
財務費用					(5,198)
除稅前溢利					48,263
<b>計入綜合全面收入表之 其他分部項目</b>					
利息收入					
– 已分配	2,097	53	10	–	2,160
– 未分配					684
					2,844
利息開支					
– 已分配	3,856	1,342	–	–	5,198
物業、廠房及設備折舊					
– 已分配	10,185	1,852	1,446	–	13,483
– 未分配					235
					13,718
租賃預付款項攤銷					
– 已分配	1,140	10	148	–	1,298
應收款項已確認的減值虧損					
– 已分配	15	–	–	–	15
其他應收賬款已確認的減值虧損					
– 已分配	44	30	–	–	74

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 5. 分部資料(續)

#### 分部資產及負債

二零一二年十二月三十一日

	雞肉 人民幣千元	雞苗 人民幣千元	動物飼料 人民幣千元	對銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>分部資產及負債</b>					
分部資產	537,686	98,851	40,923	–	677,460
未分配資產					64,648
資產總值					<u>742,108</u>
分部負債	170,125	53,272	2,667	–	226,064
未分配負債					36,944
負債總額					<u>263,008</u>
<b>資本開支</b>					
– 已分配	109,245	14,823	931	–	124,999
– 未分配					17
					<u>120,516</u>

二零一一年十二月三十一日

<b>分部資產及負債</b>					
分部資產	455,227	89,180	37,962	–	582,369
未分配資產					36,286
資產總值					<u>618,655</u>
分部負債	50,142	31,871	15,346	–	97,359
未分配負債					25,613
負債總額					<u>122,972</u>
<b>資本開支</b>					
– 已分配	102,148	639	28	–	102,815
– 未分配					955
					<u>103,770</u>

## 5. 分部資料(續)

## 分部資產及負債(續)

可呈報分部資產與總資產對銷如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
可呈報分部之分部資產	<b>677,460</b>	582,369
未分配：		
物業、廠房及設備	<b>5,685</b>	19,474
投資物業	<b>995</b>	1,031
遞延稅項資產	<b>4,712</b>	839
現金及銀行結餘	<b>12,786</b>	3,069
已抵押銀行存款	<b>36,000</b>	5,180
已付按金、預付款項及其他應收款項	<b>4,470</b>	6,693
總資產	<b>742,108</b>	618,655

可呈報分部負債與總負債對銷如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
可呈報分部之分部負債	<b>226,064</b>	97,359
未分配：		
銀行借貸	<b>31,492</b>	3,630
遞延收入	<b>3,097</b>	20,423
應計款項、已收存款及其他應付款項	<b>2,355</b>	1,560
總負債	<b>263,008</b>	122,972

## 地區資料

由於本集團的收入、資產、負債及資本開支主要源自單一地區－中國，因此並無呈列地區分部資料。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 5. 分部資料(續)

#### 其他資料

##### 主要產品之收入

本集團之主要產品收入如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
雞肉產品	509,371	476,124
動物飼料產品	225,101	150,965
雞苗產品	53,009	35,952
	<b>787,481</b>	663,041

##### 主要客戶的資料

截至二零一二年十二月三十一日止年度，自本集團一名客戶(二零一一年：一名客戶)產生之收入達人民幣96,068,000元(二零一一年：人民幣85,908,000元)，其單獨貢獻本集團總收入10%以上。截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止兩個年度，並無其他單一客戶向本集團貢獻收入達10%或以上。

來自向本集團收入貢獻10%或以上的一名主要客戶的收入如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
客戶A	96,068	85,908

### 6. 收入

本集團主要業務為買賣及生產雞肉產品、動物飼料及雞苗。各重大類別於年內確認之營業額如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
雞肉產品	509,371	476,124
動物飼料	225,101	150,965
雞苗	53,009	35,952
	<b>787,481</b>	663,041

## 7. 其他收入及收益

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
來自下列項目的利息收入：		
銀行存款	1,333	2,764
持至到期日投資	—	80
利息收入總額	1,333	2,844
銷售副產品及相關產品淨值	6,958	10,156
出售物業、廠房及設備所得收入	9	17
政府補助(附註)	5,686	2,411
撥回應收款項確認之減值虧損	16	44
撥回其他應收款項確認之減值虧損	116	11
租金收入	316	187
雜項收入	1,160	937
	15,594	16,607

附註：

政府補助金包括由本集團於中國經營的一家附屬公司根據地方政府機關的補貼政策，就興建雞隻養殖場及屠宰場所收取的補貼收入。本集團附屬公司所收取的補貼收入於收取時於綜合全面收入表內確認，且須達成特定條件。有關興建雞隻養殖場及屠宰場的該等政府補助金乃確認為遞延收入(附註31)。於截至二零一二年十二月三十一日止年度確認的政府補助金屬非經常性。概無與該等政府補助金有關的任何未達成條件或或然因素。

## 8. 財務費用

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
來自下列項目的利息：		
銀行借貸		
—須於五年內悉數清還	5,664	3,827
—須於超過五年悉數清還	1,226	1,371
	6,890	5,198



## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 9. 稅項

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
中國企業所得稅		
— 本年度	65	1,128
遞延所得稅(附註16)		
— 本年度	(3,873)	31
	<b>(3,808)</b>	1,159
	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
除稅前溢利	(2,879)	48,263
按中國企業所得稅率25%計算的稅項(二零一一年:25%)	12,071	8,918
於中國營運的附屬公司的稅項豁免	(3,335)	(4,448)
就稅收目的不獲扣減的開支的稅務影響	2,811	375
就稅收目的非應課稅收入的稅務影響	(14,214)	(9,117)
過往年度不足撥備	11	21
未確認暫時性差異的稅務影響	(3,873)	31
未確認稅務虧損的稅務影響	2,721	5,379
	<b>(3,808)</b>	1,159

附註：

- (a) 根據開曼群島及英屬處女群島(「英屬處女群島」)規則及條例，於報告期間，本集團無須於開曼群島及英屬處女群島繳納任何所得稅。
- (b) 由於本集團於報告期間並無應課稅溢利的應繳納香港所得稅，故並無就香港利得稅作出撥備。
- (c) 根據中國所得稅規則及條例，組成本集團的中國公司於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度須按25%的稅率繳納中國企業所得稅(「企業所得稅」)，惟下列事項除外：
  - (i) 根據財政部於二零零八年十一月二十日頒佈並於二零零八年一月一日生效的《國家稅務總局關於發佈享受企業所得稅優惠政策的農產品初加工範圍(試行)》的通知([2008] 149號)，福建森寶食品集團股份有限公司(「福建森寶」)獲豁免就加工冷凍雞肉產品所得的收入繳付企業所得稅，期限由二零零八年一月一日至二零一八年九月七日。  
福建寶佳順食品發展有限公司(「福建寶佳順」)獲豁免就加工冷凍雞肉產品所得的收入繳付企業所得稅，期限由二零一二年二月一日至二零一二年十二月三十一日。
  - (ii) 根據財政部於一九九四年三月二十九日頒佈並於一九九四年一月一日生效的《國家稅務總局關於企業所得稅若干優惠政策的通知》([1994] 001號)及財政部於二零零三年十一月十八日頒佈的《國家稅務總局關於新辦企業所得稅優惠執行口徑的批覆》([2003] 1239號)，龍岩寶泰農牧有限公司(「龍岩寶泰」)於報告期間獲豁免就飼養肉雞所得的收入繳付企業所得稅。  
福建和泰農牧有限公司(「福建和泰」)獲豁免就飼養肉雞所得的收入繳付企業所得稅，期限由二零一二年十一月十五日至二零一二年十二月三十一日。
  - (iii) 龍岩寶泰亦獲豁免繳付由二零零五年十二月一日至二零一五年十一月一日的增值稅。
  - (iv) 根據由國務院發出的通知(「通知」)，符合資格享受稅收優惠的企業，可獲由二零零八年一月一日開始為期五年的寬限期，其後才需按25%的稅率納稅。於頒佈新中國企業所得稅法前，廈門森寶食品貿易有限公司(「廈門森寶貿易」)作為位於廈門經濟特區的附屬公司，只需按15%之較低企業所得稅稅率納稅。因此，就新中國稅法和通知，截至二零一一年十二月三十一日止年度的較低企業所得稅率為24%以及截至二零一二年十二月三十一日止年度的稅率為25%。

## 9. 稅項(續)

附註：(續)

- (d) 根據新中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，沒有在中國境內設立機構或營業地點的非居民企業，或在中國境內設有機構或營業地點，惟有關收入與其在中國境內設立的機構或營業地點並無實際關連的非居民企業，須就各種被動收入(例如源自中國的股息)按5%或10%的稅率繳納預扣稅。二零零八年前的盈利分配獲免徵繳上述預扣稅。本集團應收其中國附屬公司的股息須繳納上述預扣稅。

由於本集團認為於二零一二年十二月三十一日的未分配利潤將不會於可見將來分派，故並無提供就未分配利潤分派而應付的遞延稅務負債。

## 10. 年度溢利

年度溢利經扣除下列各項後達致：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
包括董事酬金在內的員工成本(附註11)	12,975	9,670
退休計劃供款	1,903	1,925
總員工成本	14,878	11,595
物業、廠房及設備折舊(附註17)	22,342	13,718
投資物業減值(附註18)	36	36
租賃預付款項攤銷(附註19)	1,298	1,298
折舊及攤銷總額	23,676	15,052
核數師酬金	750	700
應收賬款已確認之減值虧損	3	15
其他應收款項已確認之減值虧損	343	74
研發成本	2,401	2,150
經營租賃開支	1,281	1,233
出售物業、廠房及設備虧損	10	16

透過損益按公平值計算之金融資產收益/(虧損)淨額：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銷售所得款項	121,278	221,145
減：銷售成本	(123,181)	(222,411)
透過損益按公平值計算之金融資產已變現虧損淨額	(1,903)	(1,266)
透過損益按公平值計算之金融資產未變現虧損淨額	-	(30)
透過損益按公平值計算之金融資產未變現收益淨額	4,107	-
透過損益按公平值計算之金融資產收益/(虧損)淨額	2,204	(1,296)

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 11. 董事及行政總裁酬金

本集團於報告期間向本公司董事及行政總裁支付的總酬金如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
董事袍金	165	196
薪金、津貼及實物利益	1,947	730
酌情花紅	-	-
退休計劃供款	64	43
	<b>2,176</b>	969

於報告期間本公司每位董事及行政總裁的酬金詳情如下：

#### 本集團

	董事袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及 實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	總額 人民幣千元
<b>二零一二年</b>					
行政總裁：					
林慶麟先生	-	815	-	10	825
執行董事：					
吳世明先生	-	782	-	12	794
尹壽宏先生	-	350	-	42	392
獨立非執行董事：					
周安達源先生	49	-	-	-	49
胡宗明先生	49	-	-	-	49
廖遠先生(於二零一二年五月十五日辭任)	18	-	-	-	18
韋冀閩先生	49	-	-	-	49
	<b>165</b>	<b>1,947</b>	<b>-</b>	<b>64</b>	<b>2,176</b>
<b>二零一一年</b>					
行政總裁：					
林慶麟先生	-	-	-	-	-
執行董事：					
吳世明先生	-	262	-	3	265
尹壽宏先生	-	468	-	40	508
獨立非執行董事：					
周安達源先生	49	-	-	-	49
胡宗明先生	49	-	-	-	49
廖遠先生	49	-	-	-	49
韋冀閩先生	49	-	-	-	49
	196	730	-	43	969

**12. 僱員酬金**

本年度集團內五名最高酬金之個別人士包括三名(二零一一年：一名)董事其酬金已分析如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
薪金及其他福利	736	1,148
退休計劃供款	24	76
	<b>760</b>	1,224

於下列薪酬範圍內的該等非董事最高薪僱員的數目如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
零至人民幣 880,000 元(相等於 1,000,000 港元)	2	4

於報告期間，本集團並未向董事或任何最高薪僱員支付酬金，以作為其加入本集團，或於加入本集團時的獎勵，或作為其喪失職位的補償。於報告期間，概無董事放棄或同意放棄任何酬金(二零一一年：無)。

**13. 本公司溢利/(虧損)**

本年度已撥入本公司財務報表的本年度淨溢利約為人民幣 22,515,000 元(二零一一年：淨虧損人民幣 23,619,000 元)。

**14. 股息**

於年內確認之股息分派：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
已付每股末期股息 1.0 港仙(附註(a))	13,552	—
已付非控股股東股息(附註(b))	3,960	—

附註：

- (a) 於報告期內，董事建議本公司向本公司擁有人就截至二零一一年十二月三十一日止年度已宣派及支付人民幣 13,552,000 元的末期股息，股東已於二零一二年五月九日批准。
- (b) 全額指本公司附屬公司向非控股股東支付的股息。

本公司不擬就截至二零一二年十二月三十一日止年度派付股息。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 15. 每股盈利

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
盈利		
本公司擁有人應佔盈利(就每股基本盈利而言)	80	42,840
	二零一二年 千股	二零一一年 千股
股份數目		
股份加權平均數(就每股基本盈利而言)	1,660,000	1,654,904

由於報告期間並無潛在攤薄普通股，因此每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

### 16. 遞延稅項資產

於報告期間的遞延稅項資產的變動如下：

	本集團 遞延收入 人民幣千元
於二零一一年一月一日	870
從損益扣除(附註9)	(31)
於二零一一年十二月三十一日及二零一二年一月一日	839
從損益入賬(附註9)	3,873
於二零一二年十二月三十一日	4,712

## 17. 物業、廠房及設備

## 本集團

	樓宇 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	工具 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>						
於二零一一年一月一日	118,439	67,845	13,424	4,685	13,952	218,345
添置	751	3,658	2,479	587	96,295	103,770
出售	-	(118)	(7,253)	(8)	-	(7,379)
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日	119,190	71,385	8,650	5,264	110,247	314,736
添置	652	11,554	6,145	193	106,220	124,764
出售	(649)	(163)	(505)	(11)	-	(1,328)
轉讓	106,870	85,708	-	750	(193,328)	-
於二零一二年十二月三十一日	<b>226,063</b>	<b>168,484</b>	<b>14,290</b>	<b>6,196</b>	<b>23,139</b>	<b>438,172</b>
<b>累計折舊</b>						
於二零一一年一月一日	28,930	39,793	4,625	3,761	-	77,109
年內撥備	6,759	4,773	1,777	409	-	13,718
出售	-	(97)	(2,514)	(8)	-	(2,619)
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日	35,689	44,469	3,888	4,162	-	88,208
年內撥備	7,681	12,603	1,735	323	-	22,342
出售	(649)	(148)	(429)	(10)	-	(1,236)
於二零一二年十二月三十一日	<b>42,721</b>	<b>56,924</b>	<b>5,194</b>	<b>4,475</b>	<b>-</b>	<b>109,314</b>
<b>賬面淨值</b>						
於二零一二年十二月三十一日	<b>183,342</b>	<b>111,560</b>	<b>9,096</b>	<b>1,721</b>	<b>23,139</b>	<b>328,858</b>
於二零一一年十二月三十一日	83,501	26,916	4,762	1,102	110,247	226,528

附註：

於報告期末物業、廠房及設備的賬面值約人民幣122,648,000元(二零一一年：約人民幣35,419,000元)，以作為本集團銀行貸款之抵押品。詳情請參閱附註30。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 17. 物業、廠房及設備(續)

#### 本公司

	辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>			
於二零一一年一月一日	–	537	537
添置	434	–	434
於二零一一年十二月三十一日及二零一二年一月一日	434	537	971
添置	17	–	17
<b>於二零一二年十二月三十一日</b>	<b>451</b>	<b>537</b>	<b>988</b>
<b>累計折舊</b>			
於二零一一年一月一日	–	–	–
年內撥備	1	107	108
於二零一一年十二月三十一日及二零一二年一月一日	1	107	108
年內撥備	88	108	196
<b>於二零一二年十二月三十一日</b>	<b>89</b>	<b>215</b>	<b>304</b>
<b>賬面淨值</b>			
於二零一二年十二月三十一日	<b>362</b>	<b>322</b>	<b>684</b>
於二零一一年十二月三十一日	433	430	863

### 18. 投資物業

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>成本</b>		
於二零一一年一月一日、二零一一年十二月三十一日 及二零一二年十二月三十一日	<b>1,187</b>	1,187
<b>累積減值</b>		
年初	<b>156</b>	120
年內扣除	<b>36</b>	36
年末	<b>192</b>	156
<b>賬面淨值</b>	<b>995</b>	1,031

投資物業位於中國內地一塊土地使用權為三十年的土地之上。

**18. 投資物業(續)**

於報告期末，投資物業的公平值為人民幣3,260,000元(二零一一年：人民幣2,990,000元)。本集團於報告期末的投資物業的公平值乃依據一名獨立專業估值師於該日進行之估值而達致，估值師具有有關地區物業估值的適當資格及近期經驗。估值乃參照相若物業的交易價的市場憑證而達致。

**19. 租賃預付款項**

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>成本</b>		
年初	<b>57,943</b>	57,943
添置	-	-
年末	<b>57,943</b>	57,943
<b>累積攤銷</b>		
年初	<b>3,398</b>	2,100
年內扣除	<b>1,298</b>	1,298
年末	<b>4,696</b>	3,398
<b>賬面淨值</b>	<b>53,247</b>	54,545
<b>就報告而言分析為：</b>		
流動資產	<b>1,298</b>	1,298
非流動資產	<b>51,949</b>	53,247
	<b>53,247</b>	54,545

租賃預付款項指若干以長期租約持有並位於中國的租賃土地的土地使用權成本。

於報告期結束時的賬面淨值約為人民幣20,489,000元(二零一一年：人民幣45,229,000元)的租賃預付款項已予以抵押，作為本集團的銀行借貸的抵押物。詳情請參閱附註30。



## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 20. 於附屬公司投資及應收／(付)一間附屬公司款項

	本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
未上市股份，按成本	-	-
應收一間附屬公司款項	<b>220,781</b>	221,130
	<b>220,781</b>	221,130

本公司於二零一二年十二月三十一日的附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立地點	繳足股本 人民幣千元	本公司應佔權益及投票權百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
森寶國際控股有限公司	英屬處女群島	34	100	-	投資控股
福建森寶	中國	218,000	-	94.84	動物飼料生產及買賣、 家禽買賣、肉類及 肉類產品加工及買賣
龍岩寶泰	中國	60,000	-	94.84	家禽、商品肉雞、雞苗、 水產品養飼及銷售， 以及提供養飼技術 諮詢服務
廈門森寶貿易	中國	30,000	-	94.84	銷售包裝食品
福建和泰	中國	20,000	-	94.84	家禽、商品肉雞、雞苗、 水產品養飼及銷售， 以及提供養飼技術 諮詢服務
福建寶佳順	中國	180,000	-	94.84	肉類及肉類產品的 加工及買賣
福建龍澤基飼料有限公司 (「福建龍澤基」)	中國	30,000	-	94.84	動物飼料生產及買賣
廈門喜味達食品有限公司 (「廈門喜味達」)	中國	10,000	-	94.84	肉類產品的加工及買賣

## 21. 存貨

(a) 於綜合財務狀況表的存貨包括：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
冷凍肉	38,164	22,482
動物飼料	1,345	2,834
加工食品	1,214	242
農產品	9,307	7,883
原材料(附註)	17,482	19,677
消耗品	489	595
包裝	834	405
	<b>68,835</b>	54,118

附註：

原材料主要包括用於生產動物飼料的原材料，如玉米、小麥、豆粕及添加劑。

(b) 確認為開支的存貨金額分析如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
已售存貨的賬面值	664,246	508,432
初步確認農產品的公平值	(69,827)	(64,920)
因孵化及出售轉回農產品的公平值	68,403	62,260
	<b>662,822</b>	505,772

(c) 農產品產量：

	本集團	
	二零一二年	二零一一年
種蛋(隻)	<b>25,882,861</b>	23,185,815

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 21. 存貨(續)

(d) 農產品(即種蛋)的變動概述如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年初	7,883	5,223
因產蛋而增加	69,827	64,920
因孵化及出售而減少	(68,403)	(62,260)
年末	9,307	7,883

### 22. 生物資產

生物資產的變動概述如下：

#### 本集團

	父母代種雞苗及			總計 人民幣千元
	未成年種雞 人民幣千元	成年種雞 人民幣千元	雞苗 人民幣千元	
於二零一一年一月一日	6,873	5,699	7,135	19,707
因採購而增加	3,982	–	–	3,982
因育成而增加(飼料成本及其他)	4,815	–	102,588	107,403
轉讓	(6,581)	6,581	–	–
因報廢及死亡而減少	–	(5,703)	–	(5,703)
因出售而減少	–	–	(103,294)	(103,294)
公平值變動減銷售成本	(1,595)	(1,652)	222	(3,025)
於二零一一年十二月三十一日 及二零一二年一月一日	7,494	4,925	6,651	19,070
因採購而增加	4,661	–	–	4,661
因育成而增加(飼料成本及其他)	9,572	–	104,506	114,078
轉讓	(18,575)	18,575	–	–
因報廢及死亡而減少	–	(9,586)	–	(9,586)
因出售而減少	–	–	(106,043)	(106,043)
公平值變動減銷售成本	(1,050)	(1,507)	(399)	(2,956)
於二零一二年十二月三十一日	2,102	12,407	4,715	19,224

## 22. 生物資產(續)

生物資產數目概述如下：

	本集團	
	二零一二年 千隻	二零一一年 千隻
父母代種雞苗及未成年雞苗	41	98
成年種雞	156	93
雞苗	495	651
年末	692	842

就報告而言分析為：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
流動資產	4,715	6,651
非流動資產	14,509	12,419
年末	19,224	19,070

附註：

持有雞苗的主要目的乃讓其進一步成長以生產雞肉並被歸類為流動資產。未成年種雞主要飼養為成年種雞。成年種雞主要持有作生產農產品。未成年種雞與成年種雞均歸類為非流動資產。

本集團於各報告期末的生物資產的公平值乃根據一名獨立專業估值師於有關日期的估值達致。該估值師擁有於聯交所及美國其他證券交易所上市的多家公司(從事畜牧業及農業行業)提供生物資產評估服務的適當資歷及經驗。

雞苗的公平值減銷售成本乃按市場法釐定。市場法假設雞苗於現時狀況下出售，並參照可資比較資產於市場上的類似出售或要約或上市。

於現行市況下，一般只有出生六十六週後產蛋期結束的父母代種雞苗或成年種雞會於市場上交易。因此，種雞很少於市場上交易而並無市價。關於這一點，本集團於計算種雞公平值減銷售成本時，與採用直接比較法相比，更適宜以收入法計算。根據收入法，公平值減銷售成本以折現現金流量法計算。儘管種雞的生產週期短，由於經營活動的現金流出與流入有時間間隔(於養殖週期初已可觀察到負現金流量淨額)，故折現現金流量法並視為合適的估值方法。透過將所有未來現金流量折現為現值，以同等金額計算，此模式可反映出現金流量的價值於養殖週期內不同時間點的差異。折現現金流量法的重點在於種雞的收益產能。現金流入由自估值日期起至預期產蛋期種雞所下的種蛋之公平值及種雞的最終價值(根據出售價)組成。現金流出則由飼養成本(根據實際成本)及因正常死亡率及不孕率造成浪費的成本所組成。折現現金流量法涉及指定假設如折現率、每隻種雞的產蛋量、正常死亡率及不孕率、種蛋的市價及相關生產成本。

於報告期間之折現現金流量法所採用的折現率為15.35%(二零一一年：25.024%)。

此外，一名獨立專業估值師已採用以下主要假設：

- 中國現時的政治、法律及經濟情況將不會有重大轉變；
- 除中國國家稅務總局公佈的建議稅務政策轉變外，現行稅法及流通稅率將不會有重大轉變，而本集團將遵守所有適用的稅務法律及法規；
- 現時流通的利率及匯率將不會有重大變化；

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 22. 生物資產(續)

附註：(續)

- (d) 種雞並無任何禽畜疾病，包括但不限於禽流感，因此雞隻全屬健康良好且能夠產出符合正常預期的有價值產品，並構成正常營運開支；
- (e) 本集團提供的該特定品種種雞之生命週期、正常死亡率及不孕率為公平合理，而該特定品種種雞之產蛋規律與愛拔益加(AA+)品牌雞隻開發者安偉捷集團公司(Aviagen Group)出版的愛拔益加父母代表現目標(Arbor Acres Plus (AA+) Parent Stock Performance Objectives) 所示者並無重大差別；
- (f) 資金將不是孕育此品種種雞的限制因素；
- (g) 本集團用作養殖營運的生產設施、系統及科技並無違反任何相關法規及法律；
- (h) 本集團已獲取或將可無障礙地獲取所有必要的政府許可及批准以在中國進行其養殖營運；
- (i) 種雞並無可能損害其於相關估值日期之公平值的任何負債、計息貸款及產權負債；
- (j) 本集團將尋找及保留能幹的管理層、重要人員、市場營銷及技術人員以進行及支援其養殖營運；及
- (k) 估計公平值並不包括任何額外融資或收益保證之代價、特別稅務代價或任何其他可能影響種雞公平值的非典型利益。

### 23. 應收賬款

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應收賬款	24,687	14,471
減：已確認的減值虧損	(408)	(421)
	<b>24,279</b>	14,050

本集團一般允許 15 至 70 日的信貸期。應收賬款(扣除減值後)的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
30日內	23,053	12,991
31至70日	1,226	615
71至180日	–	422
180日以上	–	22
	<b>24,279</b>	14,050

## 23. 應收賬款(續)

若干已逾期的應收賬款不視為減值，因為其涉及並無近期違約記錄的若干獨立客戶。該等應收賬款的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
逾期：		
1至110日	-	422
超過110日	-	22
	-	444

於報告期末，約人民幣408,000元(二零一一年：人民幣421,000元)已減值並悉數作出撥備。該等應收賬款主要涉及出現未能預期的經濟困難的批發商。該等應收賬款的賬齡如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
超過180日	408	421

於應收賬款確認的減值虧損變動如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年初	421	450
確認的減值虧損撥回	(16)	(44)
確認的減值虧損	3	15
年末	408	421

應收賬款減值撥備的設立及解除已計入行政開支。計入撥備賬的金額於預期無法收回額外現金時撇銷。

應收賬款以人民幣計值。

由於本集團客戶眾多，故應收賬款並無集中信貸風險。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 24. 已付按金、預付款項及其他應收款項

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
已付按金及預付款項及其他應收款項	44,744	91,192	508	574
減：已確認的減值虧損	(818)	(591)	-	-
	43,926	90,601	508	574

### 已付按金、預付款項及其他應收款項

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
向員工墊款	552	1,335	-	245
應收關連方款項(附註37(e))	1,635	60	-	-
流動稅項資產	279	-	-	-
已付按金及預付款項(附註a)	12,984	6,753	508	329
就購買物業、廠房及設備已付的按金(附註b)	3,433	62,807	-	-
供應商按金	5,154	10,224	-	-
應收利息	945	80	-	-
其他應收款項	2,095	4,198	-	-
可收回增值稅(附註c)	17,667	5,735	-	-
	44,744	91,192	508	574
減：已確認的減值虧損	(818)	(591)	-	-
	43,926	90,601	508	574

附註：

- (a) 於二零一二年十二月三十一日，約人民幣7,594,000元的款項乃就收購預付租賃款項向獨立第三方及本集團一間關連公司支付的按金及預付款項。
- (b) 於二零一二年十二月三十一日，就購肉雞養殖場置物業、廠房及設備已付按金主要用於興建屠宰及加工廠房、養殖場、孵化場及肉雞養殖場。
- (c) 於二零一二年十二月三十一日，年內可收回增值稅主要用於購置機器及設備。

若干已逾期的應收賬款不視為減值，因為其涉及並無近期違約記錄的若干獨立客戶。該等應收賬款的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年初	591	528
撥回已確認的減值虧損	(116)	(11)
已確認的減值虧損	343	74
年末	818	591

## 25. 透過損益按公平值計算的金融資產

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
持作買賣：		
— 於中國上市的股本證券(附註(a))：	103	92
— 於中國未上市的股本證券(附註(b))	30,792	—
	<b>30,895</b>	92

附註：

(a) 公平值乃參考市場所報買入價而釐定。

(b) 本集團持有廈門銀行股份有限公司(「廈門銀行」)0.56%的已繳足股本，廈門銀行主要為當地經濟中小企業辦理銀行業務。本集團董事認為本集團對廈門銀行並無重大影響力。

非上市股本證券乃按公平值計算，並歸類為第三級公平值計量(見附註36(b))。非上市股本證券的公平值乃由一名獨立專業估值師估計。估值乃經參照市場與廈門銀行具有類似行業焦點、風險及性質的可比較銀行作出。

## 26. 持至到期日投資

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
未上市債務證券：(附註)		
— 即期資產	—	1,000
	—	1,000

附註：

持至到期日債務證券按攤銷成本減任何減值虧損計量。其按固定利率計息及將於二零一二年一月到期。於報告期結束日，概無有關資產逾期或減值。

## 27. 已抵押銀行存款及現金及銀行結餘

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
現金及銀行結餘	131,137	144,001	12,329	2,731
已抵押銀行存款(附註40)	36,000	12,780	—	—
	<b>167,137</b>	156,781	<b>12,329</b>	2,731

現金及銀行結餘包括本集團所持有的現金及短期銀行存款(三個月或以內到期)，該存款按當時市場利率計息，於報告期間的年利率為0.35%(二零一一年：0.5%)。銀行結餘及已抵押存款已存入近期並無拖欠賬款記錄之信用良好銀行。



## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 27. 已抵押銀行存款及現金及銀行結餘(續)

計入報告期末的現金及銀行結餘的金額為人民幣，約為人民幣154,128,000元(二零一一年：人民幣140,540,000元)，均不可自由轉換至其他貨幣。

### 28. 應付賬款

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應付賬款	<b>19,312</b>	20,744

應付賬款的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
30日內	<b>18,887</b>	19,132
31至90日	<b>391</b>	995
91至180日	<b>27</b>	96
180日以上	<b>7</b>	521
	<b>19,312</b>	20,744

購入若干貨品的平均還款期大多數為15日至90日。

### 29. 應計款項、已收存款及其他應付款項

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
已收存款	<b>1,819</b>	492	-	-
物業、廠房及設備的其他應付款項(附註)	<b>17,592</b>	1,570	-	-
流動稅項負債	-	279	-	-
應計款項及其他應付款項	<b>46,277</b>	27,988	<b>959</b>	918
	<b>65,688</b>	30,329	<b>959</b>	918

附註：

物業、廠房及設備的其他應付款項包括主要為於龍岩市建設全新屠宰加工廠而支付的款項。

## 30. 銀行借貸

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銀行借貸—有抵押	158,492	50,000
其他銀行融資貸款	—	630
銀行借貸總額	158,492	50,630

應償還賬面值：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
按要求或於1年內	158,492	30,630
5年以上	—	20,000
總銀行借貸	158,492	50,630
減：流動負債內所列之一年內到期款項	(158,492)	(30,630)
	—	20,000

按以下利率計息之銀行借貸：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
—浮動利率	81,492	23,000
—固定利率	77,000	27,630
	158,492	50,630

本集團銀行借貸之賬面值均以人民幣(即本集團的功能貨幣)計價。除於二零一二年十二月三十一日金額為38,646,000港元(相等於人民幣31,492,000元)(二零一一年：無)之銀行貸款以港元計價外。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 30. 銀行借貸(續)

有關銀行借貸之合約固定及浮動年利率的範圍如下：

	本集團	
	二零一二年	二零一一年
銀行借貸	2.9%-6.6%	2.4%-7.0%

於報告期內，本集團銀行借貸抵押品如下：

- (a) 本集團物業、廠房及設備賬面值約人民幣122,648,000元(二零一一年：人民幣35,419,000元)。
- (b) 本集團預付租賃款項賬面值約人民幣20,489,000元(二零一一年：人民幣45,229,000元)；及
- (c) 本集團銀行存款約人民幣36,000,000元(二零一一年：人民幣12,780,000元)。

非即期借貸的賬面值及公平值如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
賬面值	-	20,000
公平值	-	12,994

### 31. 遞延收入

於報告期末，本集團有關合資格資產工程的未動用政府補助金約為人民幣19,516,000元(二零一一年：約人民幣21,269,000元)。遞延收入會於合資格資產建成後確認。政府補助金屬無須償還項目。

**32. 股本****本集團及本公司**

	股份數目	普通股的名義價值	
		港幣千元	人民幣千元
法定：			
於二零一二年一月一日及十二月三十一日			
每股面值0.1港元的普通股	4,000,000,000	400,000	320,000
已發行及繳足：			
於二零一一年一月一日每股面值0.1港元的普通股	5,000	—	—
透過公司發售的方式發行普通股(附註(a))	400,000,000	40,000	33,984
股份資本化(附註(b))	1,199,995,000	119,999	101,951
於行使超額配股權後發行股份(附註(c))	60,000,000	6,000	5,072
於二零一一年十二月三十一日、二零一二年一月一日及 二零一二年十二月三十一日每股面值0.1港元的普通股	<b>1,660,000,000</b>	<b>165,999</b>	<b>141,007</b>

附註：

- (a) 於二零一一年一月十一日，本公司根據配售及公開發售按每股股份0.68港元之價格，以現金向公眾發行400,000,000股每股面值0.68港元之股份。該等發行所得款項淨額約為244,100,000港元。該等股份於二零一一年一月十一日起於聯交所開始買賣。
- (b) 於二零一一年一月十一日，本公司於股份發售上市期間實施資本化發行1,199,995,000股股份。董事授權並決議將本公司股份溢價賬的進賬119,995,500港元撥充資本，用作按面值繳足1,199,995,000股股份。
- (c) 於二零一一年一月二十八日，誠如本公司日期為二零一零年十二月三十日之招股章程詳述之超額配股權獲悉數行使，按每股股份0.68港元之價格以現金發行60,000,000股之新普通股。本公司自行使超額配股權所得款項約為39,800,000港元。

**33. 儲備****本集團**

本集團於本年度及過往年度的儲備及其變動的金額載於綜合權益變動表內。

**(a) 外匯儲備**

外匯儲備包括兌換所有於中國以外經營業務之財務報表所產生的外幣差額。

**(b) 法定儲備**

本公司於中國成立的附屬公司需依照中國公司法將其年度法定淨溢利(在抵押上個年度的虧損後)的10%轉撥至法定儲備資金。當有關儲備的資金達至實體股本之50%時，有關撥備則可選擇性進行。法定儲備的資金可用作抵銷上個年度之虧損或在獲得恰當的批准後用作增加股本。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 33. 儲備(續)

#### 本公司

	股份溢價 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一一年一月一日	–	(6,558)	(6,558)
年內虧損	–	(23,691)	(23,691)
年內全面虧損總額	–	(23,691)	(23,691)
透過公開發售的方式發行普通股 股份資本化	197,107 (101,951)	–	197,107 (101,951)
於行使超額配股權後已發行之股份 股份發行開支	29,416 (10,950)	–	29,416 (10,950)
於二零一一年十二月三十一日	113,622	(30,249)	83,373
年內溢利	–	22,515	22,515
年內全面收入	113,622	(7,734)	105,888
已付本公司擁有人股息	–	(13,552)	(13,552)
於二零一二年十二月三十一日	<b>113,622</b>	<b>(21,286)</b>	<b>92,336</b>

### 34. 退休福利計劃

本集團為所有香港的合資格之員工提供強制性公積金計劃。計劃之資產與本集團之資產分開，由信託人控制之基金管理。本集團對計劃之供款以員工每月有關收入之5%計算，員工亦作出相應供款。

本集團於中國成立的附屬公司的員工乃屬當地政府設立之國營退休福利計劃之成員，該等附屬公司需按薪金成本之一定百分比向退休福利計劃作出供款。就退休福利計劃而言，本集團的唯一責任為作出指定供款。

### 35. 資本風險管理

本集團控制資本風險使本集團下的公司得以持續經營，同時通過優化債務與股本之間的平衡以增大股東的回報。本集團整體資本管理策略在報告期間內維持不變。

本集團的資本結構包括銀行借貸及本公司股權持有人的應佔權益(包括已發行股本、股份溢價、儲備及保留盈利)。

**35. 資本風險管理 (續)**

本公司董事會定期檢討資本結構。在檢討的過程中，董事考慮每一類資本附帶的風險及成本。根據董事的建議，本集團將通過支付股息及發行新股，以及籌集及償還銀行借貸去平衡本集團整體資本結構。

本集團根據資產負債比率監察資本。該比率按照總借貸除以總資產計算。本集團於報告期間的整體策略維持不變。於各報告期末的資產負債比率如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
總借貸	158,492	50,630
總資產	742,108	618,655
資產負債比率 (%)	21%	8%

**36. 金融工具****(a) 金融工具類別**

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>金融資產</b>		
透過損益按公平值計算的金融資產		
— 持作買賣	30,895	92
持至到期日投資	—	1,000
貸款及應收款項 (包括現金及銀行結餘)		
— 應收賬款	24,279	14,050
— 已收存款、預付款項及其他應收款項	1,829	4,942
— 已抵押銀行存款	36,000	12,780
— 現金及銀行結餘	131,137	144,001
<b>金融負債</b>		
攤銷成本		
— 應付賬款	19,312	20,744
— 應計款項、已收存款及其他應付款項	63,869	29,558
— 銀行借貸	158,492	50,630

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 36. 金融工具(續)

#### (a) 金融工具類別(續)

	本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>金融資產</b>		
貸款及應收款項(包括現金及銀行結餘)		
— 應收賬款及其他應收款項及按金	—	245
— 應收一間附屬公司款項	220,781	221,130
— 現金及銀行結餘	12,329	2,731
<b>金融負債</b>		
攤銷成本		
— 應付一間附屬公司款項	—	—
— 應計款項、已收存款及其他應付款項	959	918

#### (b) 財務風險管理目標及政策

本集團董事透過分析所面臨風險的程度及幅度的內部風險報告，監控及管理有關本集團營運的財務風險。該等財務風險包括市場風險(包括貨幣風險及利率風險)、信貸風險、業務風險及流動性風險。

本集團的主要金融工具包括應收賬款，已收存款、預付款項及其他應收款項、應付賬款、應計款項、已收存款及其他應付款項、透過損益按公平值計算之金融資產、已抵押銀行存款、現金及銀行結餘及銀行借貸。該等金融工具的詳情及減低該等風險的政策載於下文。管理層對該等風險進行管理及監控以確保能適時有效地採取相應措施。

#### 信貸風險

信貸風險指交易對方無法悉數支付到期款項，主要產生自本集團的應收賬款。本集團透過嚴格選擇交易伙伴降低其信貸風險。本集團透過與不同具有堅實財務基礎的客戶進行交易，減低其應收賬款的相關風險。本集團就其未清償應收款項維持嚴格控制，並訂有信貸控制政策，以盡量減低信貸風險。此外，本集團持續監察所有應收款項結餘，而到期結餘由高級管理人員跟進。本集團的多元化業務基礎確保信貸風險不會過份集中在單一客戶身上。最大信貸風險已在綜合財務狀況表內各金融資產的賬面值上表達。

## 36. 金融工具(續)

### (b) 財務風險管理目標及政策(續)

#### 利率風險

##### (i) 承受利率風險

本集團須承受與固定利率銀行存款有關之公平值利率風險。然而，因固定利率銀行存款之年期通常較短，管理層預期不會對本集團之業績產生重大影響。

本集團現金流量利率風險主要與按浮動利率計息的借貸有關(該等借貸詳情見附註30)。本集團之政策是保持以浮動利率借貸，以減低公平值利率風險。

本集團並無使用任何利率掉期對沖利率風險。然而，管理層監控利率風險，並於必要時考慮對沖重大利率風險。

##### (ii) 敏感度分析

於二零一二年十二月三十一日，倘於該日之利率上升/下跌100個基點而所有其他可變因素維持不變，則本集團之年度溢利將下降/上升人民幣89,000元(二零一一年：人民幣34,000元)，乃主要由於短期銀行貸款利息支出抵銷來自銀行存款利息收入之金額增加/減少產生之本集團風險所致。

#### 貨幣風險

由於本集團大部分貨幣資產及負債以人民幣列值，而本集團乃主要以人民幣進行業務交易，本集團的貨幣風險並不重大，故本集團現時並無制定任何外幣對沖政策。然而，管理層會監察外匯風險，並於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

本公司董事認為，由於貨幣風險很低，故並無呈列敏感度分析。

#### 業務風險

本集團面對禽畜及禽畜農產品價格變動以及飼料配料成本及供應變動所產生的金融風險。該等風險由不斷變化的市場供需力量及其他因素決定。該等其他因素包括環境法規、氣候條件及禽畜疾病等。本集團對該等狀況及因素控制甚微或毫無控制。

本集團面對與維持動物健康狀況的能力有關的風險。禽畜健康問題會對生產及消費者信心構成不利影響。本集團定期檢查禽畜健康，並備有減少傳染病潛在風險的程序。即使已備有相關政策及程序，亦無法保證本集團不會受到傳染病的影響。



## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 36. 金融工具(續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策(續)

##### 業務風險(續)

本集團通過維持眾多供應商以限制對單一供應商的高度集中，以此管理其面對經營所耗的主要原料價格波動的風險。

##### 流動性風險

本集團面對的流動性風險輕微，因其大部分金融資產及金融負債均於一年內到期，並且可以現有的股東資金及內部產生的現金流量為其營運提供資金。

在管理流動性風險方面，本集團監察並維持管理層認為適當的現金及現金等價物水平，以向本集團的經營提供資金，並減低短期現金流量波動的影響。管理層定期監控借貸的使用情況。

下表詳細列明本集團金融負債的合約到期情況。該表乃根據金融負債的未折現現金流量編製，所按資料為本集團須作出還款的最早日期。該表包括利息及本金的現金流量。

##### 本集團

	加權 平均利率 %	應要求或 於一年內 人民幣千元	一年以上 但少於兩年 人民幣千元	兩年以上 但少於五年 人民幣千元	未折現 現金流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零一二年十二月三十一日						
非衍生金融負債						
應付賬款	-	19,312	-	-	19,312	19,312
應計款項、已付存款 及其他應付款項	-	63,869	-	-	63,869	63,869
銀行借貸	5.6%	164,670	-	-	164,670	158,492
		247,851	-	-	247,851	241,673

## 36. 金融工具(續)

## (b) 財務風險管理目標及政策(續)

## 流動性風險(續)

## 本集團(續)

	加權 平均利率 %	應要求或 於一年內 人民幣千元	一年以上 但少於兩年 人民幣千元	兩年以上 但少於五年 人民幣千元	未折現 現金流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零一一年十二月三十一日						
非衍生金融負債						
應付賬款	-	20,744	-	-	20,744	20,744
應計款項、已付存款 及其他應付款項	-	29,558	-	-	29,558	29,558
銀行借貸	6.7%	32,018	-	30,784	62,802	50,630
		82,320	-	30,784	113,104	100,932

## 本公司

	加權 平均利率 %	應要求或 於一年內 人民幣千元	一年以上 但少於兩年 人民幣千元	兩年以上 但少於五年 人民幣千元	未折現 現金流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零一二年十二月三十一日						
非衍生金融負債						
應計款項、已付存款 及其他應付款項	-	959	-	-	-	959

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 36. 金融工具(續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策(續)

流動性風險(續)

本公司(續)

	加權 平均利率 %	應要求或 於一年內 人民幣千元	一年以上 但少於兩年 人民幣千元	兩年以上 但少於五年 人民幣千元	未折現 現金流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
--	-----------------	-----------------------	------------------------	------------------------	------------------------	--------------

於二零一一年十二月三十一日

非衍生金融負債

應計款項、已付存款

及其他應付款項

-	918	-	-	-	918
---	-----	---	---	---	-----

金融工具的公平值

金融資產及金融負債的公平值按下列方式釐定：

- 具標準條款及條件且於活躍流動市場買賣的金融資產及金融負債之公平值乃參考所報市場買盤價及賣盤價釐定；及
- 其他金融資產及金融負債之公平值乃根據折現現金流分析而成的公認定價模式釐定。

以攤銷成本記錄的金融資產及負債之賬面值與其各自的公平值相若，此乃由於該等工具相對短期的性質所致。

#### 於綜合財務狀況表確認的公平值計量

下表載列初步以公平值確認後計量的金融工具分析，按於報告期末的可觀察公平值程度分為一至三級。

- 第一級公平值計量乃自己識別資產或負債於活躍市場中所報報價(未調整)得出；
- 第二級公平值計量乃除第一級計入之報價外，自資產或負債可直接(即價格)或間接(自價格衍生)觀察輸入數據得出；及
- 第三級公平值計量乃計入並非根據可觀察市場數據(無法觀察輸入數據)之資產或負債之估值方法得出。

## 36. 金融工具(續)

## (b) 財務風險管理目標及政策(續)

於二零一二年十二月三十一日	本集團			
	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>金融資產</b>				
透過損益按公平值計算的金融資產	103	-	30,792	30,895

於二零一一年十二月三十一日	本集團			
	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>金融資產</b>				
透過損益按公平值計算的金融資產	92	-	-	92

金融資產第三級公平值計量之對賬：

於二零一一年一月一日及二零一二年一月一日	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
購買	26,696	-
損益之公平值收益	4,096	-
<b>於二零一二年十二月三十一日</b>	<b>30,792</b>	-

本年度，上述包括於綜合全面收入表之公平值收益乃與於報告期間持有透過損益按公平值計算之金融資產之投資有關(附註25)。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 37. 關連人士交易

除綜合財務報表其他部分所披露者外，董事認為，本集團與關連人士已訂立的下列交易乃按一般商業條款訂立，並於本集團的日常業務中進行(所示如下)：

#### (a) 主要關連人士交易

於報告期間，主要關連人士將於上市後持續進行的交易詳情如下：

公司名稱	交易性質	關係	本集團	
			二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
福建容和盛食品集團有限公司 (「容和盛食品集團」) 前稱為福建森華實業有限公司	租金收入	關連公司共同董事	316	187
容和盛食品集團	銷售雞肉	關連公司共同董事	287	1,015
容和盛食品集團	銷售副產品	關連公司共同董事	965	772
廈門澳普多 餐飲經營管理有限公司 (「廈門澳普多」)	銷售雞肉	關連公司共同董事 (附註(i))	171	1,035
廈門森寶	已付租金	關連公司共同董事 (附註(ii))	58	54
廈門容和盛食品有限公司	銷售汽車	關連公司共同董事 (附註(iii))	-	30

附註：

- (i) 林耿華先生(林慶麟先生之子)為廈門澳普多及廈門森寶貿易之董事。廈門澳普多於二零一二年五月二十二日註銷。
- (ii) 林慶麟先生為廈門森寶及控股公司之董事。
- (iii) 張向陽先生為廈門容和盛食品有限公司及福建森寶之董事。

## 37. 關連人士交易 (續)

## (b) 主要管理人員薪酬

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
短期僱員福利	1,788	1,679
退休福利計劃供款	73	127
	<b>1,861</b>	1,806

(c) 尹壽宏(本公司之董事)及其妻於二零一二年及二零一一年十一月二十九日與中國農業銀行訂立個人擔保協議，金額約人民幣27,000,000元(二零一一年：人民幣27,000,000元)以作為本集團自二零一二年十一月三十日至二零一三年十一月二十九日之銀行貸款擔保(二零一一年：二零一一年十二月二十九日至二零一二年十二月十五日)。

(d) 林慶麟先生(本公司之董事)及其妻於二零一二年十一月二十九日與中國農業銀行訂立個人擔保協議，金額約人民幣27,000,000元以作為本集團自二零一二年十一月三十日至二零一三年十一月二十九日之銀行貸款擔保。

## (e) 應收關連人士款項

於報告期末，本集團與關連人士有下列結餘：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
其他應收款項包括(附註24)：		
— 容和盛食品集團	516	60
— 福建森輝農牧發展有限公司	1,119	—
	<b>1,635</b>	60

應收關聯人士之其他款項為無抵押、免息及可於一年內收回。於二零一二年十二月三十一日並無作出該等款項之減值虧損。

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 38. 經營租賃安排

#### 本集團作為出租人：

該持有物業於未來一年已保證有租戶。

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一年內	-	46
第二至五年(包括首尾兩年)	-	7
	-	53

#### 本集團作為承租人：

於各結算期完結時，根據與經挑選農戶按農場面積協定價格訂立的不可撤銷經營租賃，本集團就農場及辦公室物業有未來最低租賃付款的承擔，該等承擔的到期情況如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一年內	897	1,073
第二至五年(包括首尾兩年)	3,447	3,615
第五年後	1,983	2,195
	6,327	6,883

經營租賃付款指本集團就其若干農場及辦公室物業應付的租金。農場租賃按固定租金磋商的期限為十五年至五十年。辦公室物業租賃按固定租金磋商的期限為一年至兩年。

### 39. 開支承諾

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收購物業、廠房及設備的承擔	10,937	142,660

**40. 資產抵押**

下列賬面值的資產已被抵押，以擔保授予本集團的一般銀行信貸或本集團的借貸(附註30)：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銀行存款	36,000	12,780
收購物業、廠房及設備	122,648	35,419
預付租賃款項	20,489	45,229
	<b>179,137</b>	93,428

**41. 比較數字**

若干比較數字已經重新分類，以符合本年度之呈列方式。

**42. 報告期末後事項**

於申報期間結束後並無發生任何重大事項。

**43. 批准財務報表**

董事會已於二零一三年三月二十六日批准並授權刊發綜合財務報表。



# 五年財務摘要

本集團過去五個財政年度之業績及資產、負債及非控股權益之摘要(摘錄自本公司已刊發經審核財務報表及招股章程)載列如下：

## 業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
<b>持續經營業務</b>					
收入	<b>787,481</b>	663,041	633,255	569,242	587,743
銷售成本	<b>(717,948)</b>	(541,343)	(507,280)	(472,545)	(491,148)
毛利	<b>69,533</b>	121,698	125,975	96,697	96,595
其他收入及收益	<b>15,594</b>	16,607	23,095	13,651	15,264
生物資產公平值減銷售成本的變動	<b>(2,956)</b>	(3,025)	2,429	3,388	(2,191)
透過損益按公平值計算之					
金融資產之(收益)/虧損淨額	<b>2,204</b>	(1,296)	7	49	(90)
首次確認之農產品公平值	<b>69,827</b>	64,920	58,340	57,952	55,786
因孵化及出售撥回之					
農產品公平值	<b>(68,403)</b>	(62,260)	(55,983)	(60,083)	(53,884)
出售及分銷開支	<b>(13,559)</b>	(13,409)	(10,674)	(9,295)	(9,481)
行政開支	<b>(41,038)</b>	(47,061)	(41,786)	(22,406)	(19,444)
財務費用	<b>(6,890)</b>	(5,198)	(10,045)	(8,906)	(9,133)
其他營運開支	<b>(27,191)</b>	(22,713)	(19,315)	(15,470)	(17,663)
除稅前(虧損)/溢利	<b>(2,879)</b>	48,263	72,043	55,577	55,759
稅項	<b>3,808</b>	(1,159)	(2,103)	(5,553)	(7,107)
年內持續經營業務溢利	<b>929</b>	47,104	69,940	50,024	48,652
<b>已終止經營業務</b>					
年內已終止經營業務溢利/(虧損)	<b>-</b>	-	-	9,371	(2,716)
年內溢利	<b>929</b>	47,104	69,940	59,395	45,936
<b>應佔：</b>					
持續及已終止經營業務					
以下項目應佔溢利：					
本公司擁有人	<b>80</b>	42,840	61,919	56,985	39,715
非控股權益	<b>849</b>	4,264	8,021	2,410	6,221
	<b>929</b>	47,104	69,940	59,395	45,936

# 五年財務摘要

## 資產、負債及非控股權益

	於十二月三十一日				
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
資產總值	<b>742,108</b>	618,655	419,757	558,730	560,138
負債總額	<b>(263,008)</b>	(122,972)	(225,817)	(349,859)	(384,650)
非控股權益	<b>(13,229)</b>	(16,340)	(12,076)	(13,843)	(13,344)
	<b>465,871</b>	479,343	181,864	195,028	162,144