



DaChan Food (Asia) Limited
大成食品(亞洲)有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號: 3999)

2008 年報

來源透明
吃的安心



頁次

公司背景	2
使命及競爭優勢	3
財務摘要	4
主席報告	5
管理層討論及分析	7
董事及高級管理人員履歷	21
企業管治報告	24
董事會報告	32
獨立核數師報告	42
綜合損益表	44
綜合資產負債表	45
資產負債表	47
綜合權益變動表	48
綜合現金流量表	49
財務報表附註	51
公司資料	130
五年財務摘要	132

公司背景

大成食品(亞洲)有限公司(「本公司」)是建基於中華人民共和國(「中國」)、越南及馬來西亞的跨國企業集團，於二零零七年十月四日成功在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司、各附屬公司及合營公司(統稱為「本集團」)提供全面整合的一條龍食物供應鏈，涵蓋禽畜和水產飼料等動物營養配方到最終端客戶餐桌上的加工食品。

本集團在中國、越南及馬來西亞共擁有超過30間工廠，飼料大部分以「大成」及「補克博士」品牌出售，雞肉則多數以「大成雞寶寶」品牌出售，而加工食品主要為以「姐妹廚房」品牌出售。

本集團透過全國及國際知名食品連鎖店、分銷商、超級市場及自有零售店銷售產品。本集團亦在中國主要策略據點城市設有營業所，以協調促銷及推廣品牌。藉着完善銷售渠道的建立，本集團已充分具備快速增長的條件。

本集團的衛生及品質控制標準極為嚴格，因此得多個獎項及認證。本集團絕大部分飼料廠已獲得ISO 9001:2000認證，雞肉加工廠悉數已獲得ISO 9001:2000及HACCP認證。

本集團努力不懈地運用最新食品科技以開發全新的高附加價值產品。通過急時回應市場不斷轉變之需求，本集團大大加強了對客戶的服務品質。

使命

成為中國雞肉、加工食品及飼料最具優勢之市場領導者，藉着具競爭力及完全可追溯來源之動物蛋白供應鏈促進健康，致力於提供安全、可靠和優質的產品予消費者。

相對優勢

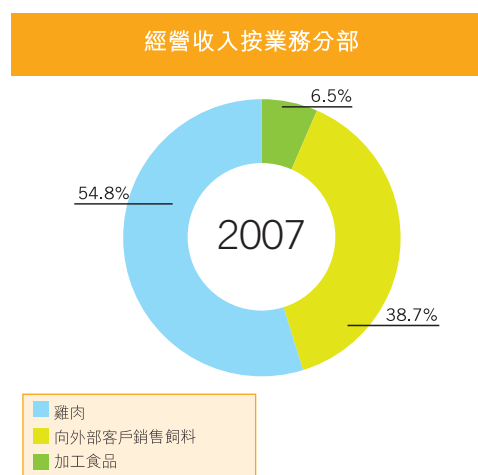
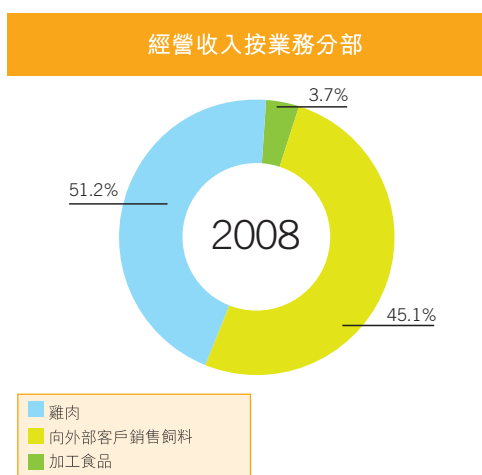
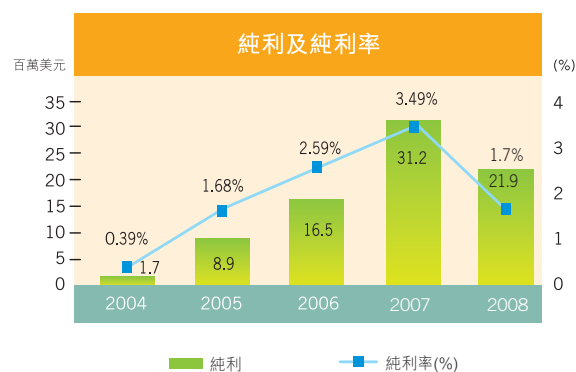
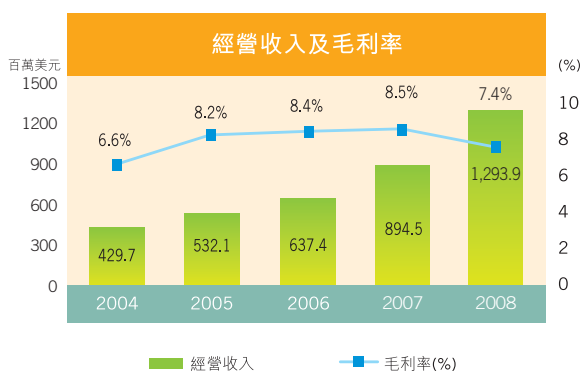
- 市場領導者且具高品牌知名度
- 業務高度整合，一條龍作業及具高效率營運模式
- 嚴格品質標準及衛生監控
- 與全國及國際知名客戶有穩定及長期關係
- 生產設施及技術具擴充及延展性，可遍及中國、越南及馬來西亞的主要據點
- 擁有經驗豐富及優秀的管理人員

財務摘要

截至二零零八年十二月三十一日止

(千美元)	二零零八年	二零零七年	變動
經營收入	1,293,995	894,491	44.7%
本公司股東應佔溢利	19,675	26,238	-25.0%
資產總值	369,131	378,272	-2.4%
資產淨值	244,256	212,698	14.8%
每股基本盈利(美仙)	1.95	3.23	-39.7%
資產總值回報(%)	5.8%	10.7%	-4.9%
權益回報(%)	9.6%	20.7%	-11.1%
* 負債權益比率	12.8%	39.1%	-26.3%
每股資產淨值(美元)	0.24	0.19	26.3%

* 負債權益比率 = 計息借貸 / 平均資產淨值





主席
韓家寰

各位股東：

於二零零八年，大成的業務繼續增長高度。本集團的營業總額由二零零七年894,500,000美元增加44.7%至1,294,000,000美元。此外，集團高標準的產品安全和品質已獲得認可，從大成被選為二零零八年北京奧運會及北京殘奧會的指定雞肉供應商足可資證。

雖然去年下半年全球金融危機導致經營環境逆轉，於二零零八年，本集團毛利錄得25.8%的可觀增長，達到95,300,000美元，此乃歸功於集團經驗證的一體化業務模式和採取嚴格的成本控制。然而，經扣除非經常性收入後的股東應佔溢利受到不利影響，下降12.9%至18,200,000美元。為酬謝股東長久以來的支持，董事會（「董事會」）建議派發末期股息每股3.77港仙。

整體而言，二零零八年的市場及經營環境異常困難。金融危機打擊公眾對經濟的信心，導致消費增長放緩。加上去年爆發動物疫症，對食品行業整體帶來額外挑戰。此外，玉米和豆粕等原料的成本於二零零八年攀升至歷史高位。

展望未來，我們預期二零零九年集團核心業務的經營環境仍然充滿挑戰。中國政府正推出涵蓋多個行業的一系列刺激方案，我們相信該等方案將可為經濟帶來一定增長。因此，我們預期集團的主要市場中國的本地消費將會有所增長，但步伐勢將放緩。

然而，我們亦看到令人鼓舞的發展。中國政府清晰釐定支持農村收入穩定增長和確保向公眾獲得足夠的蛋白質食品為首要任務。這將長遠而言有助維持和建構對雞肉產品的市場需求，因為雞肉被認為是最經濟的動物蛋白質來源之一。

主席報告

中國消費者的健康意識提高導致對食品安全的日益關注。憑著完善的產品追溯系統以確保最高標準的品質和安全標準，大成的產品在市場上佔盡優勢。

我們現正推出一項雞肉消費品品牌打造計劃，利用我們涵蓋整個生產價值鏈的獨一無二和完善發展的產品追溯系統，應對消費者對食品安全的日益關注。該計劃將允許消費者從互聯網上搜尋有關本集團的產品在各生產過程中關於品質和安全的資訊。本集團深信，此一策略性措施乃建立強大的客戶平台以支持日後增長的重要舉措。

本集團已制定清晰的計劃引領集團的發展方向。我們將不斷審慎地擴充產能和按部就班地執行既定的增長策略。管理原材料成本一直是並且將繼續成為本集團改善其經營利潤的首要任務。

目前的金融危機無疑是對實力的一大考驗，前路將面對巨大的市場和經營上的挑戰。然而，我們的經營往績足以顯示集團的策略和一體化的業務模式的韌力和實力。透過擴大產能，本人對於大成將能在未來的日子為股東帶來更加穩定的回報和提升股東價值充滿信心。

本人謹代表董事會，向各股東、客戶和業務夥伴不變的支持由衷致謝。此外，本人謹藉此機會感謝各同事和員工對大成的貢獻和所付出的努力。

主席

韓家寰

香港，二零零九年三月二十七日



黃士坤
首席營運官

張鐵生
行政總裁兼
執行董事

陳福獅
行政總監兼
執行董事

隨著中國經濟發展及人口持續增長，對肉類產品的需求維持強勁的增長。此外，由於生活水平不斷提高，人們對食品的安全意識增強，進一步帶動了對優質食品的需求。

作為中國一間具領導地位的雞肉產品及飼料供應商，本集團強大的品牌知名度、縱向整合的業務模式以及透過可追溯系統而實施的嚴謹質量控制，確保本集團業務的可持續增長。儘管二零零八年下半年經營環境惡化，本集團仍能成功地維持業務增長，並擴大了其市場份額。

	二零零八年	二零零七年	增減百分比
經營收入(千美元)	1,293,995	894,491	44.7%
毛利(千美元)	95,291	75,749	25.8%
毛利率(%)	7.4	8.5	
股東應佔溢利(千美元)	19,675	26,238	-25.0%
扣除非經常性收入後 股東應佔溢利(千美元)	18,176	20,874	-12.9%

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團的經營收入總額達1,294,000,000美元，較去年上升44.7%，主要由於本集團雞肉分部及向外部客戶銷售飼料分部的銷售量增加所致。雞肉業務對本集團二零零八年的業務貢獻最大，佔經營收入總額的51.2%。向外部客戶銷售飼料及加工食品分別佔經營收入總額的45.1%及3.7%。

本集團不斷監察其產品組合及各產品的盈利貢獻，以維持毛利的穩定增長。本集團二零零八年的毛利達95,300,000美元，按年增長25.8%。二零零八年的毛利率為7.4%，而二零零七年則為8.5%，主要是因為原材料成本不斷攀升及雞肉的售價於二零零八年第四季大幅下降所致。扣除本集團越南業務已確認的匯兌虧損5,800,000美元，經營溢利增長4.4%至39,600,000美元。

二零零八年，股東應佔溢利為19,700,000美元，較二零零七年減少25.0%。扣除非經常性收入，即中國政府因本集團的工廠搬遷而給予的補償及政府補貼合共1,500,000美元，本公司股東應佔溢利為18,200,000美元，下降12.9%。下跌主要是由於越南業務所做成的匯兌虧損5,800,000美元及雞肉產品售價大幅波動所致。



飼料安全





	二零零八年	二零零七年	增減百分比
經營收入(千美元)	661,946	489,743	35.2%
毛利(千美元)	36,002	39,667	-9.2%
毛利率(%)	5.4	8.1	

本集團的雞肉業務包括三種產品：冰鮮肉及冷凍肉、契約農戶飼料銷售及供應契約戶的雞雛銷售。本集團雞肉業務的總經營收入達661,900,000美元，較二零零七年增加35.2%。快餐店及其他知名國內食品生產商佔該分部經營收入約46%。該分部經營收入的增長動力來自現有客戶銷售量的自然增長及吸納新客戶。本集團的分銷網絡已成功覆蓋高端連鎖酒店、本地快餐店以及航空公司配餐服務代理。

本集團冰鮮肉及冷凍肉於二零零八年的平均售價為每噸1,517美元(二零零七年：每噸1,295美元)，增幅達17.1%。二零零八年，所屠宰雞隻總數增至133,700,000隻(二零零七年：115,000,000隻)。

儘管冰鮮肉及冷凍肉首三季的售價高於平均售價，惟二零零八年第四季價格大幅滑落，主要由於豬肉價格下跌，雞肉供過於求以及全球金融危機導致經濟放緩所致，對本分部的毛利及毛利率造成不利影響。毛利為36,000,000美元，按年下降9.2%，二零零八年的毛利率較去年亦有所下降，錄得5.4%。



農場安全



分部業績

雞肉

本集團獲選為二零零八年北京奧運會及北京殘奧會的雞肉供應商之一，這標誌著對本集團高品質的產品投下信任的一票，亦是對本集團恪守嚴謹的衛生控制措施的肯定。

於二零零八年四月，本集團亦推出了醃製產品等新產品系列，藉以滿足客戶需求及達致毛利率增長。該等新產品深受市場歡迎，並有效提升本集團在企業對企業（「B2B」）及企業對客戶（「B2C」）市場中的滲透率。

本集團繼續與契約農戶保持互惠的增長的關係，致力使雞肉產品的成本保持競爭力，以及維持穩定的原材料供應。契約農戶的平均規模已增至每批 10,000-12,000 隻成雞。於二零零八年十二月，本集團成立了中國首個高度自動化營運的示範農場，以鼓勵契約農戶遷移至規模更大、技術更先進的農場。該農場位於大連，佔地 27 畝，配置最先進的技術，包括節能及飼料輸送等方面，大大改善營運效益。



雞隻安全





	二零零八年	二零零七年	增減百分比
經營收入(千美元)	584,064	346,747	68.4%
毛利(千美元)	58,415	30,433	91.9%
毛利率(%)	10.0	8.8	

於二零零八年，受惠於商品價格不斷攀升，本集團飼料分部取得理想的成績。經營收入於二零零八年飆升至584,000,000美元，較去年同期增加68.4%。已售飼料總量為1,258,795噸，較二零零七年增加19.1%。

原材料成本不斷上升，繼續為本集團飼料產品業務帶來挑戰。本集團的優質產品，深受客戶青睞，因此能夠將原材料成本上升轉嫁客戶。本集團飼料產品的平均售價於二零零八年為每噸464美元，相較去年的平均售價每噸328美元，增幅達41.5%。

本集團繼續致力提升該分部的毛利率，於二零零八年採取多項策略性措施，成功將毛利率回復至10.0%的健康水平(二零零七年：8.8%)。措施亦有助鞏固本集團在中國及越南飼料市場的領導地位，使本集團的業務進一步擴展及增長。

本集團於爆發藍耳病後，在二零零七年底推行一項計劃，透過擴大直銷團隊，優化中國大型豬場的銷售管道。該計劃實施後成功令二零零八年分部經營收入及毛利有所增加，因為客戶可直接獲得有關提升豬隻免疫力的產品優勢。該計劃亦有助本集團更了解客戶需要，有利日後的產品開發工作。

本集團亦加大在中國開發功能性飼料的力度。二零零八年的開發重點將集中針對幼豬、母豬、肉豬及雞隻的免疫力。本集團的產品經過特別的研製和配方，專門為提升食用豬隻抵抗藍耳病以及雞隻抵抗禽流感的免疫力。因此，豬飼料和雞飼料的銷售量於二零零八年分別達298,500,000美元和237,400,000美元，升幅為75.3%和67.0%。

去年，本集團在越南發展迅速的水產飼料市場的市場份額繼續提高。銷售量由二零零七年的37,397噸增至50,561噸，升幅為35.2%。憑藉優越的地理位置及水資源，越南是全球水產食品出口增長最快的國家之一，本集團已於該市場建立穩固的地位，為日後發展奠下基礎。



食品安全





	二零零八年	二零零七年	增減百分比
經營收入(千美元)			
— 中國內地	32,215	25,168	28.0%
— 出口	15,770	32,833	-52.0%
合計	47,985	58,001	-17.3%
毛利(千美元)			
— 中國內地	4,715	3,472	35.8%
— 出口	-3,841	2,177	不適用
合計	874	5,649	-84.5%
毛利率(%)			
— 中國內地	14.6	13.8	
— 出口	-24.4	6.6	
整體	1.8	9.7	

二零零八年本集團的加工食品分部經歷了艱鉅的一年，一系列食品安全事件減低了海外消費者對中國加工食品的信心，加工食品出口因而受到嚴重影響。出口業務的經營收入由二零零七年的32,800,000美元降至二零零八年的15,800,000美元，跌幅為52.0%。本分部的經營收入總額由二零零七年的58,000,000美元降至48,000,000美元，跌幅為17.3%。此外，由於為出口貨物確認減值虧損，毛利下降84.5%至900,000美元。

管理層討論及分析



有鑑於此，本集團決定加快將加工食品業務重新轉移至中國市場的步伐。於二零零八年五月，本集團向其業務夥伴收購生產出口加工食品的合資生產設施之控股公司 Miyasun-Great Wall (BVI) Co., Ltd. 餘下的股權，並將該廠轉型集中供應國內市場。

透過出口加工食品所實行嚴謹產品質量控制而累積的深厚經驗，在拓展國內市場方面本集團已取得初步成績。因此，二零零八年來自中國的經營收入為32,200,000美元，升幅為28.0%，佔加工食品銷售總額的67.1%（二零零七年：43.4%），首次超越來自海外市場的經營收入。為了更迅速的取得銷售增長，二零零八年本集團專注發展中國的B2B市場。B2B佔二零零八年國內銷售總經營收入的一半以上。

至於B2C市場，本集團已重組及優化其銷售管道，致力於未來三年內提高成本和經營效率，推動擴充步伐。截至二零零八年年底，本集團的產品已於上海及天津的樂購、歐尚、好又多、易買得以及沃爾瑪等大型超市上架。

儘管出口市場環境充滿挑戰，本集團已透過開發新產品測試日本市場，開始策略性地轉移業務至原始設計生產商(ODM)產品。本集團相信，憑藉強大的產品開發能力，集團能於二零零九年脫穎而出，在市場復甦時把握增長機會。

最後，本集團正積極發掘新機遇，進軍新加坡及香港本地零售連鎖飯店及超市。產品測試已於二零零八年下半年啟動，將持續至二零零九年。

獎項及殊榮

本集團獲委任為二零零八年北京奧運會和北京殘奧會的雞肉供應商之一，同時亦獲中國政府授予「國家重點龍頭企業」以及遼寧省工會授予「優秀外商投資企業」及「遼寧省工會促進就業工作模範單位」等殊榮。

前景及未來計劃

中國市場佔本集團業務比重超過80%，儘管全球經濟於二零零九年將進一步放緩，中國的經濟仍預期有8%的增長。即使經濟增長會有所放緩，中國的生活水平仍將持續提升。

雞肉

本集團預期市場對雞肉的需求於二零零九年將有所增加，惟增幅會有所放緩。由於預期本年雞肉價格將出現大幅波動，本集團會密切監控，並有系統地進行風險管理。本集團位於河北滄州的工廠將於二零零九年年初開始營運，這將令本集團雞肉的總年產能增加40,000,000隻。

為提升雞肉業務的營運效率，本集團正設立一個新的部門，專注協助契約農戶進一步提升生產力及質量。本集團亦將推出實驗性項目，以協助特選的農戶設計及建造規模更大及技術更先進的農場，以應付不斷增加的需求。

本集團亦計劃加強專注於附加值較高的醃製產品及小包裝肉類產品，並以集團的私有標籤為品牌，藉以提高其雞肉業務的利潤率。

向外部客戶銷售飼料

儘管二零零七年爆發藍耳病後，中國豬隻市場的復甦緩慢，本集團預期其飼料銷售於二零零九年將持續穩定地增長。藍耳病依然被農戶視為主要的威脅。本集團的幼豬及母豬飼料產品乃專為提高營養價值，改善免疫力以及促進生長而配製。

本集團將繼續培育及擴充其大型豬場的銷售管道，以增加市場份額以及提升毛利率。為加快回應客戶對產品開發的需求，本集團正於遼寧及吉林等省份建立更大的研究農場及電話服務中心。

越南的水產飼料市場將繼續成為本集團飼料業務於二零零九年的主要增長動力。本集團位於隆安的生產廠房為越南南部最大的飼料廠之一，年產能達252,000噸，可生產豬飼料及水產飼料。自二零零八年初起，該新建飼料廠的使用率一直在提升，本集團預期，該廠的使用率於二零零九年底將超過80%。

管理層討論及分析

加工食品

就加工食品而言，本集團將主要專注於擴展中國市場。本集團計劃於天津興建一座新的生產廠房，並預期於本年下半年開始營運。該設施將使向國內市場供應的年產能增加 18,000 噸。預期加工食品的總年產能於二零零九年底將達到 39,840 噸。

其他業務發展

本集團正在中國市場建立「姐妹廚房」品牌的消費者知名度，計劃透過對直接向終端消費者銷售的全部雞肉產品採納「姐妹廚房」品牌。並計劃開設若干家「姐妹廚房」專門店作為輔助的舉措，以測試市場反應。

本集團計劃於二零零九年上半年推行一項品牌打造計劃，該計劃將以本集團廣泛的產品追溯系統輔助。因應客戶對食品安全問題日益關注，本集團將在所有加工食品產品上印備一個追蹤代碼，好讓客戶透過互聯網追蹤其所購買的產品於生產過程全程的來源地。

至於出口方面，本集團將繼續專注於日本市場。為分散潛在的市場風險，本集團計劃開發新加坡及香港等新市場。

二零零八年全球金融危機將會加速雞肉及飼料市場的整合，規模較小的廠家很可能在信貸市場收緊的情況下出現現金流問題。

本集團截至二零零八年十二月三十一日止的淨現金為 31,200,000 美元（二零零七年：39,000,000 美元），而未動用銀行信貸為 67,700,000 美元，財務狀況非常穩固，可透過租賃或併購進行擴充。這使本集團可更快及以更有成本效益的方式增加其產能，以把握市場復甦時的增長機會。與該擴充策略相一致，本集團已放緩其於山東蒼山的生產廠房建設，以重新分配其資本資源。

本集團將繼續謹慎地擴充其產能，提升其經營效率，維持最高的產品質量標準，以及增強其品牌。透過提升能力，本集團對於可實現於中國及其他亞洲市場的業務達到穩定及可觀的增長充滿信心。

財務回顧

1) 其他收入及經營開支

於二零零八年，本集團的其他收入達 10,300,000 美元（二零零七年：11,100,000 美元）。其他收入主要包括人民幣升值之匯兌收益、利息收入、廢料銷售收入及政府補助。

分銷成本佔經營收入的 2.3%，較二零零七年的 2.5% 有所下降。下降主要是由於規模經濟效益所致。

於二零零八年，行政開支佔經營收入的 2.5%，較二零零七年的 2.8% 輕微下降，該下降主要由於本集團實行嚴格的成本控制措施所致。

二零零八年的其他營運開支增加 5,300,000 美元至 7,800,000 美元，主要來自於本集團認列越南業務的已變現匯兌虧損。本集團於越南的附屬公司為新隆安飼料廠的部分營運資金融資而借貸美元。越南盾（「盾」）於二零零八年上半年貶值。為了盡量減低盾於未來出現任何不可預期的貶值而產生的影響，本集團以美元結算其大部份銀行貸款，因此在綜合損益表內確認了 5,800,000 美元的匯兌虧損。

2) 流動資金、財務資源及資本架構

於二零零八年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘為 60,500,000 美元，較二零零七年十二月三十一日減少 37,200,000 美元。本集團的銀行貸款減少 29,500,000 美元至 29,300,000 美元（二零零七年：58,800,000 美元）。淨現金為 31,200,000 美元（二零零七年：39,000,000 美元），負債權益比率為 12.8%（二零零七年：39.1%）。流動比率維持於 1.7（二零零七年：1.7）的穩健水平。

3) 資本開支

於二零零八年，本集團購買物業、機器及設備耗資 61,800,000 美元。二零零九年的計劃資本開支為 51,000,000 美元（其將主要由本集團之內部資源提供資金），主要用於建設山東和河北的綜合生產設施、天津食品加工設施及擴充現有設施。

4) 匯率

本集團的交易主要以美元、人民幣及越南盾計值。於回顧年內，人民幣升值 6.4%，對本集團的出口業務有不利影響。儘管本集團出口業務的比重不大，僅佔本集團二零零八年收入總額的 1.2%，但本集團已採取各項措施，透過加大力度增加加工食品的國內銷售來緩解該不利影響。

5) 股息

董事會建議向於二零零九年五月二十二日名列股東名冊上的股東派發每股 3.77 港仙（二零零七年：無），合共為數約 4,918,800 美元（二零零七年：無）或約 38,102,000 港元（二零零七年：無）的末期股息。該建議末期股息將由股東在本公司將於二零零九年五月二十二日舉行的股東週年大會（「股東週年大會」）上進行表決。

6) 資產抵押

於二零零八年十二月三十一日，銀行存款 1,300,000 美元與約為 4,500,000 美元的土地及建築物、廠房及機器已抵押作為銀行信貸 10,000,000 美元的擔保，其中 1,100,000 美元的信貸額於二零零八年十二月三十一日已動用。

7) 資本承擔及或然負債

於二零零八年十二月三十一日，本集團的資本承擔總額為 29,400,000 美元。就本公司所知，於二零零八年十二月三十一日，並無任何重大或然負債或資產負債表外承擔。

管理層討論及分析

首次公開發售所得款項用途

本公司於二零零七年十月的首次公開發售所得款項淨額約為 687,900,000 港元或 88,200,000 美元。於二零零八年十二月三十一日，本公司已動用 51,200,000 美元增購及改良現有生產設施以擴充產能。經扣除上述資本開支及用作營運資金的 7,700,000 美元後，所得款項淨額結餘 29,300,000 美元已存入銀行作短期存款。

僱員薪酬及培訓

於二零零八年十二月三十一日，本集團共有 13,105 名僱員（二零零七年：12,454 名）。本集團根據行業慣例、財務表現及僱員的工作表現向僱員支付薪酬。本集團亦向僱員提供保險、醫療福利及強積金等其他額外福利，以挽留各忠實員工。

本集團十分重視僱員培訓及發展。本集團為管理層員工及其他僱員提供各培訓項目，以不斷提升員工的技能和知識。本集團執行此等計劃乃為提高員工的質素，為彼等提供最佳的個人事業發展機會，本集團相信該等計劃對本集團及僱員均有裨益。

董事

執行董事

韓家寰先生，53歲，自2007年起擔任本公司主席暨薪酬委員會及提名委員會成員兼執行委員會主席。韓先生負責制訂本集團整體企業策略、規劃及業務發展。

韓先生擁有逾28年亞太地區飼料及食品生產的業務經驗。鑒於他對農業所作出的貢獻，韓先生於一九九四年獲選為台灣十大傑出青年之一。韓先生先後於一九七七年及一九八三年獲得國立政治大學企業管理學士學位及美國芝加哥大學企業管理碩士學位。他是韓家宇先生及韓家宸先生的弟弟。

張鐵生先生，62歲，自2007年起擔任本公司行政總裁兼執行委員會成員，負責管理本集團日常營運，他於肉類加工及飼料業積逾37年經驗。

張先生於一九六九年獲得中國文化大學東方語言文學學士學位。

陳福獅先生，58歲，自2007年起擔任本公司行政總監兼執行委員會成員，於肉類加工及飼料業積逾21年經驗。

陳先生於一九七三年獲得國立中興大學農業經濟學學士學位。

非執行董事

趙天星先生，62歲，自2007年起擔任本公司非執行董事及僑泰興投資股份有限公司主席兼董事，亦為致福投資股份有限公司及紅十字會(地區運作中心)董事。

趙先生於淡江大學畢業，持有灌溉工程學士學位，擁有豐富的信息技術業及傳統工業(如食品及服務)管理經驗。

韓家宇先生，59歲，自2007年起擔任本公司薪酬委員會成員。韓先生自二零零一年起一直擔任大成長城企業主席，於一九九二年加入大成長城企業，自一九九二年起一直擔任大成長城企業董事，自一九九三年至二零零一年出任大成長城企業副主席。

韓先生先後於一九七三年及一九八一年獲得中原大學學士學位及美國康乃狄格大學理學碩士學位。他是韓家寰先生及韓家宸先生之兄長。

董事及高級管理人員履歷

韓家寰先生，54歲，自2007年起擔任提名委員會成員、大成長城企業副主席兼董事，自一九九五年起一直任大成長城企業的附屬公司大成食品(天津)有限公司(從事麵粉生產業務)的主席，自二零零一年起一直任北京大成永和食品有限公司主席，自一九九九年一直任大成食品(天津)有限公司主席，一九九七年至二零零六年擔任大成食品(蛇口)有限公司董事，自二零零六年起一直任大成食品(蛇口)有限公司主席，二零零三年起至今擔任大成昭和食品(天津)有限公司主席，二零零六年五月當選天津市台灣同胞投資企業協會會長。

韓先生於一九八六年獲得美國紐海文大學企業管理碩士學位。他是韓家寰先生之兄長及是韓家宇先生的弟弟。

Nicholas William Rosa 先生，56歲，自2007年起擔任本公司非執行董事及Continental Enterprise Ltd董事。

Rosa先生從事農業，尤其是家禽業務逾30年，於一九七五年加入Continental Grain Company的動物飼料部，在伊利諾州芝加哥Wayne Feed部門擔任副總裁及總經理前，彼擔任信貸、市場推廣及銷售的管理職務。於一九九七年，彼擔任紐約Continental Grain Company國際工業部副總裁。彼於二零零七年遷居中國北京，並於Continental Grain Company的康地亞洲擔任高級副總裁及董事總經理。Rosa先生於一九九七年至二零零零年任American Feed Industry Association執行委員會董事兼成員，在歐洲和南美洲多家家禽公司任董事職務。

Rosa先生於一九七四年在亞利桑那州立大學獲得經濟學學士學位及於一九七五年獲得工商管理碩士學位。

獨立非執行董事

陳治博士，55歲，自2007年起擔任本公司提名委員會主席兼審核委員會及薪酬委員會成員。自一九九六年起，陳博士一直擔任通用電氣(中國)醫療系統集團總裁，自二零零一年十一月晉升為通用電氣公司副總裁。

陳博士於一九八四年獲得里海大學機械工程博士學位。

劉福春先生，62歲，自2007年起擔任本公司薪酬委員會主席兼審核委員會及提名委員會成員。劉先生同時出任新加坡證券交易所上市公司中國航油(新加坡)股份有限公司獨立董事，於國際貿易及管理方面積逾20年經驗，並在歐洲工作多年。

劉先生於一九七五年於北京外貿學院取得學院英語證書。

魏永篤先生，63歲，於二零零八年二月四日獲委任為本公司獨立非執行董事，亦為審核委員會主席兼提名委員會及薪酬委員會成員。魏先生擁有逾33年財務顧問、會計及審核經驗，曾在兩家國際會計師事務所任職逾28年，於二零零七年退休。

魏先生畢業於東吳大學，持有會計學學士學位及美國喬治亞州工商管理碩士學位，亦為內部審計師協會註冊內部審計師。

高級管理層

黃士坤先生，61歲，本公司首席營運官兼總裁，亦為本公司執行委員會成員，負責國內市場加工食品業務，擁有逾16年食品業經驗。彼於二零零七年一月加入本集團。彼於加入本集團前，曾於二零零一年至二零零二年間出任Tingyi (Cayman Islands) Holding Corp. 副總裁兼飲品業務分部總經理。在此之前，黃先生曾出任Tingyi (Cayman Islands) Holding Corp. 多個不同職位。

黃先生於一九七零年畢業於正修科技大學。

陳禮琴女士，51歲，於二零零九年二月十六日獲委任為本公司首席財務官。彼亦為執行委員會成員。彼負責本集團的整體財務管理、資本計劃及分配以及投資者關係。於加入本公司前，彼為台灣上市公司台橡股份有限公司的副總裁。彼於財務及投資者關係方面擁有逾20年經驗，其中在多家跨國公司擔任高級職務，包括美商英特爾亞太科技有限公司、強生醫療器材(台灣)及台灣吉梯電信。

陳女士持有國立台灣大學高級管理人員工商管理碩士學位。彼於一九八零年獲淡江大學會計學專業學士學位及於一九九零年獲中國文化大學國際商業管理碩士學位。

歐倉舟先生，57歲，本公司副總裁，負責原材料的採購，包括商品採購及貿易業務運作，於商品採購及貿易業務運作方面積逾26年經驗。

歐先生於一九七四年獲得國立成功大學企業管理學士學位。

李益銘先生，48歲，本公司副總裁，負責中國市場的肉品業務，累積逾20年肉品業的經驗。

李先生於一九八三年獲得中原大學工業工程學士學位。

楊鈞雍博士，49歲，本公司研發部總監，自二零零七年二月以來負責生產、研發及質量控制，於深加工肉類產品方面積逾9年經驗，是本公司國際食品事業副總經理。

楊博士於一九八七年及一九九四年分別獲得俄亥俄州立大學理學碩士學位及博士學位。

黃興強先生，47歲，本公司財務總監。黃先生擁有逾20年的審計、會計及財務經驗。彼亦為香港會計師公會會員及特許公認會計師公會資深會員。

黃先生於二零零二年於香港理工大學畢業，持有專業會計碩士學位。

本公司董事會欣然提呈截至二零零八年十二月三十一日止年度之企業管治報告。

董事會以有效的渠道披露資料，致力提高企業透明度而提升本集團企業管治標準。董事會相信良好的企業管治有利於維繫與僱員、經營伙伴、股東及投資者的緊密及信任關係。

企業管治常規守則

董事會採用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（「企業管治守則」）之守則條文（「守則條文」）作為本集團企業管治指引，並已採取符合守則的措施。

董事會認為，本公司於截至二零零八年十二月三十一日止整年內一直遵守企業管治守則所載全部守則條文，惟基於下文說明所考慮的理由而未符規定者除外。

董事會

(1) 董事會

董事會現時有十名董事，其中三名為執行董事，四名為非執行董事，另有三名獨立非執行董事。董事會組成如下：

執行董事：

韓家寰先生 (主席)
張鐵生先生 (行政總裁)
陳福獅先生 (行政總監)

非執行董事：

韓家宇先生
韓家宸先生
Nicholas William Rosa 先生
趙天星先生

獨立非執行董事：

陳治博士
劉福春先生
魏永篤先生

董事履歷載於本年報第 21 至 23 頁「董事及高級管理人員履歷」一節。

董事會成員對股東負責，職責包括制定全面業務發展目標及本公司長期策略、評估管理政策成果及監察管理層表現。

非執行董事於董事會中身負重任，佔董事會成員一半以上，各有所長，是不同領域的資深專業人員。彼等負責確保董事會維持高標準的財政及其他法定申報，進行充分查核並發揮制衡作用，以保障股東及本集團的整體利益。

誠如本公司截至二零零七年十二月三十一日止年度的年報所述，白迺玉先生於二零零八年一月八日辭任後，董事會僅有兩名獨立非執行董事，不符合上市規則第3.10(1)條(該條規定每家上市公司的董事會必須至少包括三名獨立非執行董事)的規定。其後，魏永篤先生於二零零八年二月四日獲本公司委任填補該空缺，並於二零零八年五月二十三日在本公司股東週年大會上經選舉續任。

根據上市規則第3.13條，本集團已獲得各獨立非執行董事的書面確認。本集團認為所有獨立非執行董事均為上市規則所界定的獨立人士。

除了在本年報中的董事及高級管理人員履歷中披露的關係外，董事會成員之間並無其他關係(包括財務、商業、家族或其他重大或相關關係)。

董事定期舉行會議檢討本集團財務及經營表現並且討論及制定未來發展計劃。大多數董事親身或以其他電子通訊方式出席定期董事會會議。

於二零零八年，董事會舉行五次定期會議及三次額外會議(其中兩次就需要董事會決策的特別事宜而召開，而餘下一次會議乃就僅需要執行董事出席的經營事宜而召開)。

各董事出席上述董事會會議的記錄如下：

董事	出席／合資格出席董事會會議數目*		
	定期 董事會會議	出席涉及需要 董事會決策之 特殊事宜之 董事會會議	涉及營運 事宜之額外 董事會會議
執行董事：			
韓家寰	5/5	2/2	1/1
張鐵生	2/5	2/2	0/1
陳福獅	5/5	2/2	1/1
非執行董事：			
韓家宇	5/5	1/2	不適用
韓家宸	3/5	2/2	不適用
趙天星	5/5	2/2	不適用
Nicholas William Rosa	5/5	2/2	不適用
獨立非執行董事：			
劉福春	5/5	2/2	不適用
陳治	4/5	1/2	不適用
魏永篤(於二零零九年二月四日獲委任)	5/5	1/2	不適用
白迺玉(於二零零八年一月八日辭任)	0/0	0/0	不適用

* 出席次數僅計算有關董事在職期間舉行的董事會會議。

(2) 管理層職能

以下各類事宜須由董事會決定：

- 企業及資本架構；
- 企業策略；
- 影響本集團整體的重大政策；
- 業務計劃，包括主要生產及營銷計劃、預算及公告；
- 向主席授權，向董事會委員授權及由董事委員會授權；
- 主要財務事宜；
- 任免或重任董事會成員、高級管理層及核數師；
- 董事及高級管理層的薪酬；及
- 與主要利益相關團體（包括股東及監管機構）溝通。

董事會已授權管理層決定以下各類事宜：

- 批准本集團非大規模擴大經營至新地區或新業務；
- 批准評審及監察所有業務單元的表現及確保採取所有必要糾正措施；
- 批准不超過指定限額的開支；
- 批准訂立毋須根據上市規則披露的關連交易；
- 批准提名及委任人員；
- 批准有關董事會已決定事宜的新聞發佈；
- 批准有關本集團常規事務或日常業務（包括訂立毋須根據上市規則披露的交易及結束本集團的非重大業務）；及
- 執行董事會不時委派的其他職責。

(3) 任命、連任及免職

根據本公司組織章程細則第108條，於每屆股東週年大會上，不少於當時三分之一董事須輪流退任，而每位董事（包括獲委任具體任期者）須至少每三年輪流退任一次，惟該等退任董事可合資格重選連任。

根據企業管治守則之守則條文第A.4.1條，非執行董事須獲委任具體任期，並重選連任。

根據上述組織章程細則條文及守則條文第A.4.1條，本公司在於二零零八年五月二十三日舉行之股東週年大會上已作出下列重選安排：

- 執行董事韓家寰先生已獲重選。
- 全體非執行董事（即韓家宇先生、韓家宸先生、Nicholas William Rosa先生及趙天星先生）已獲重選，任期直至本公司將於二零一零年舉行之股東週年大會結束時屆滿。
- 獨立非執行董事魏永篤先生已獲選舉，任期直至本公司將於二零一零年舉行之股東週年大會結束時屆滿。

(4) 主席及行政總裁的職責

主席及行政總裁的職位分別由韓家寰先生及張鐵生先生擔任，以確保明確區分主席管理董事會的職責與行政總裁監督本集團整體內部營運的職責。

(5) 董事的證券交易

董事會已採納條款不寬鬆於上市規則附錄十所載上市公司董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）所規定標準之守則以規範有關董事的證券交易。

向全體董事具體查詢後，董事確認於截至二零零八年十二月三十一日止整年內一直遵守標準守則及本公司有關董事證券交易守則所規定的標準。

二零零八年十二月三十一日，董事所擁有本集團股份的權益載於本年報第36頁。

董事會委員會

董事會設有四個董事委員會，即薪酬委員會、審核委員會、提名委員會及執行委員會，以監督本集團事務的各個具體方面。

董事委員會均獲充足資源執行其職責，在適當情況下可合理要求徵詢獨立專業意見，費用由本公司承擔。

(1) 薪酬委員會

薪酬委員會現時包括一名執行董事、三名獨立非執行董事及一名非執行董事，即：

- 劉福春 (主席)
- 陳治
- 韓家寰
- 韓家宇
- 魏永篤

薪酬委員會的權責是受書面權責範圍的管控，詳見本公司網站 www.dfa3999.com。

薪酬委員會的主要職責包括：

- 就建立執行董事與高級管理層薪酬政策的程序及薪酬架構提出推薦建議；
- 就本公司有關董事及高級管理層全部薪酬的政策及架構向董事會提出推薦建議；
- 建立有關該等薪酬釐定政策的正式及公開的程序；及
- 參考董事會不時決定的企業目標及指標衡量及批准與表現掛鈎的薪酬。

於二零零八年內，薪酬委員會於二零零八年十月二十七日舉行一次會議，現任五名成員均有出席。薪酬委員會會議於該會議上，作出以下事宜：

- 檢討本公司授出購股權的政策並提出意見；及
- 檢討董事及高級管理層的薪酬待遇並提出意見。

(2) 審核委員會

審核委員會現時包括三名獨立非執行董事，即：

- 魏永篤 (主席)
- 陳治
- 劉福春

審核委員會主席為擁有豐富財務及會計經驗的專業會計師。

審核委員會對董事會負責，協助董事會履行責任而確保內部監控制度恰當有效，並履行對外財務申報責任與遵守法定及規管要求。審核委員會亦監督外聘核數師的工作。

審核委員會的主要職責包括：

- 檢討財務報表及報告；
- 基於核數師的工作表現、收費及服務條款檢討與外聘核數師的關係，並就委任、重任及免除外聘核數師向董事會作出推薦建議；
- 監控本集團遵守法定及規管要求；
- 檢討會計準則及衡量對本集團的影響；
- 檢討本集團內部監控制度的有效性；及
- 向董事會提出有關加強本集團內部監控制度的建議。

審核委員會於二零零八年舉行過五次會議。

各該委員會成員出席上述委員會會議的記錄如下：

董事	出席／會議數目
執行董事	
魏永篤 (主席)	5/5
陳治	5/5
劉福春	2/5

審核委員會於該等會議上，檢討以下事宜：

- 本公司本年度內不同會計期間之財務報表；
- 本公司採取之會計原則及方法；
- 法規的遵守情況；
- 其他財務報告事宜；及
- 內部監控制度。

核數師酬金

本公司核數師畢馬威會計師事務所截至二零零八年十二月三十一日止年度提供的審核與非經審核服務及相應酬金概述如下：

服務性質	金額 (千港元)
審核服務	6,000
非審核服務	
• 稅務服務	20.2

(3) 提名委員會

提名委員會現時包括一名執行董事、三名獨立非執行董事及一名非執行董事，即：

- 陳治 (主席)
- 劉福春
- 韓家寰
- 韓家宸
- 魏永篤

提名委員會的主要職責包括：

- 檢討及監督董事會架構、規模及組成；
- 物色合資格個人擔任董事會成員；
- 評估獨立非執行董事的獨立身份；及
- 就委任或重任董事向董事會提出推薦建議。

於二零零八年內，提名委員會概無舉行任何會議。

(4) 執行委員會

董事會授權執行委員會就本集團管理作出若干決定。根據其職權範圍，執行委員會成員須由董事會自本公司執行董事及高級管理層委任。執行委員會有五名成員，其中須包括三名執行董事、本公司的行政總裁、首席營運官及首席財務官。執行委員會現時包括以下成員：

- 韓家寰(主席)
- 張鐵生
- 陳福獅
- 黃土坤
- 陳禮琴(於二零零九年二月十六日獲委任)

財務申報

董事會對財務資料是否完整正確負責。董事明白有責任編製各財務期間的財務報表，以真實公允反映該期間本集團的經營狀況、業績及現金流量。

經適當查詢後，董事認為本集團有足夠資源於可預見未來繼續經營。因此，董事會採取持續經營準則編製財務報表。

內部監控

本公司已僱用其本身內部核數師，以定期及有系統地檢閱本集團之內部控制制度。該等檢閱可合理保證內部控制制度會繼續在本集團及本公司內令人滿意及有效地運行。

董事了解本公司有效內部監控制度的重要性。本公司委任安永會計師事務所對本公司內部監控制度進行獨立檢討以加強該制度。

憑藉專業顧問、本公司內部核數師及審核委員會的輔助，董事會每年對本集團的內部控制的有效性進行一次檢閱，尤其對財務、經營、合規及風險管理相關的內部控制進行檢討，以保障股東的投資及本集團的資產。

董事會於二零零八年度檢討後，對本公司的內部控制制度的有效性及資源的充裕、發行人會計及財務申報部門員工的資歷及經驗以及彼等的培訓計劃及預算滿意。

投資者關係

所有公開資料，包括所有法定公告、新聞發佈及行事歷均是盡快在本公司網站 www.dfa3999.com 公布。查閱者如有問題亦可向董事會或高級管理層寄發電子郵件查詢（電郵地址為 investment@dachanfoodasia.com）或直接於本公司股東週年大會上提問。

董事會報告

董事會欣然提呈截至二零零八年十二月三十一日止年度之年報報告及經審核財務報表。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股，透過附屬公司經營高度整合的一條龍業務，包括飼料製造、雞肉加工及供應加工食品。

附屬公司

附屬公司連同其經營及註冊地點與已發行股本／註冊資本的詳情，載於財務報表附註17。

業績及分配

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的溢利及於該日本公司及本集團的業務狀況載於財務報表第42至129頁。

本公司權益持有人應佔溢利19,675,000美元(二零零七年：26,238,000美元)已轉撥至儲備。本集團及本公司的其他儲備變動載於本年報第48頁及財務報表附註27(c)。

董事會建議向於二零零九年五月二十二日名列股東名冊上的股東派發每股3.77港仙(二零零七年：無)，合共為數約4,918,800美元(二零零七年：無)或約38,102,000港元(二零零七年：無)的末期股息。該建議末期股息將由股東在將於二零零九年五月二十二日舉行的股東週年大會上進行表決。

股本

本公司股本年內變動詳情載於財務報表附註27(a)。

優先權

本公司組織章程或開曼群島法例並無有關優先權的條文規定本公司須按持股比例向現有股東發售新股份。

捐款

本集團於年內向慈善機構捐款合共177,540美元。

固定資產

固定資產的年內變動詳情載於財務報表附註16。

銀行貸款及透支

本集團於二零零八年十二月三十一日的銀行貸款及透支詳情載於財務報表附註23。

股份上市

本公司股份於二零零七年十月四日在聯交所主板上市。

董事

於年內及截至本報告日期，本公司董事為：

執行董事：

韓家寰先生(主席)
張鐵生先生(行政總裁)
陳福獅先生(行政總監)

非執行董事：

韓家宇先生
韓家宸先生
Nicholas William Rosa 先生
趙天星先生

獨立非執行董事：

陳治博士
劉福春先生
魏永篤先生(二零零八年二月四日委任)
白迺玉先生(二零零八年一月八日辭任)

董事會報告

董事服務合約

各執行董事與本公司已訂立服務合約，初步由本公司股份於二零零七年十月四日之上市日期（「上市日期」）起計為期三年，其後可由當時任期屆滿當日起計自動續期一年，除非及直至(i)任何一方給予另一方不少於三個月的事先書面通知（通知結束日期為初步任期的最後一天或其後任何日期）終止；或(ii)該董事不再當選董事或遭股東根據組織章程於股東週年大會上罷免。

各非執行董事及獨立非執行董事的固定任期為兩年，由上市日期起計。於二零零八年二月四日，魏永篤先生獲委任為本公司獨立非執行董事，任期兩年。

根據本公司細則，張鐵生先生、陳福獅先生、陳治博士及劉福春先生將於股東週年大會退任但合資格重選。彼等的履歷載於二零零九年四月二十二日寄予股東的通函。

擬於應屆股東週年大會上重選連任之董事，概無與本公司訂立本公司不可於一年內毋須賠償（法定賠償除外）而予以終止之服務合約。

董事酬金及五名最高薪酬人士

董事酬金及五名最高薪酬人士載於財務報表附註9及10。

董事的合約權益

董事或彼等聯系人概無於本公司、其附屬公司、控股公司或同系附屬公司於年內訂立、對本集團業務屬重大的合約中直接或間接擁有重大權益。

有限制股份獎勵計劃

董事會於二零零八年十二月二十三日（「採納日期」）採納有限制股份獎勵計劃。除非董事會提出提前終止，否則有限制股份獎勵計劃將由採納日期起十年內有效及生效。於二零零八年十二月三十一日，自採納日期起，本公司未有授出獎勵。

有限制股份獎勵計劃之目的在於表揚本集團若干僱員（包括但不限於同時擔任董事的僱員）作出的貢獻並給予獎勵，務求留才並使彼等能繼續為本集團的持續營運及發展效力，並吸引適合的人員以進一步推動本集團的發展。

根據有限制股份獎勵計劃之條款，董事會可能不時按其絕對酌情權及按其認為適當之該等條款及條件的規限下（包括由董事會不時釐定的每名僱員是否符合資格的基準）揀選僱員以參與有限制股份獎勵計劃作為入選僱員，並釐定將授予獎勵的股份數目。董事會不得獎授任何股份而導致董事會根據有限制股份獎勵計劃授出作獎勵的股份總數（但不包括任何已失效或沒收之股份）合共超過本公司於作出有關授出當日的已發行股本2%。

購股權計劃

本公司設有購股權計劃（「購股權計劃」），藉以鼓勵及回饋對本集團之成功經營有所貢獻之合資格參與者。根據購股權計劃，自採納日期二零零七年九月十四日起計十年內本公司可授出最多100,000,000份購股權。以下為年內根據購股權計劃已授出且尚未行使之購股權：

參與者姓名或類別	於二零零八年 一月一日	年內授出	年內行使	年內生效	年內注銷	於二零零八年 十二月 三十一日	購股權授出日期	購股權行使期 (包括首尾兩日)	購股權行使價 (港元)
執行董事：									
韓家宸	-	850,000	-	-	-	850,000	二零零八年十月二十八日	二零零九年十月二十八日至二零一二年十月二十七日	1.088
張鐵生	-	300,000	-	-	-	300,000	二零零八年十月二十八日	二零零九年十月二十八日至二零一二年十月二十七日	1.088
陳福獅	-	500,000	-	-	-	500,000	二零零八年十月二十八日	二零零九年十月二十八日至二零一二年十月二十七日	1.088
非執行董事：									
韓家宇	-	650,000	-	-	-	650,000	二零零八年十月二十八日	二零零九年十月二十八日至二零一二年十月二十七日	1.088
韓家宸	-	500,000	-	-	-	500,000	二零零八年十月二十八日	二零零九年十月二十八日至二零一二年十月二十七日	1.088
趙天星	-	300,000	-	-	-	300,000	二零零八年十月二十八日	二零零九年十月二十八日至二零一二年十月二十七日	1.088
獨立非執行董事：									
陳治	-	300,000	-	-	-	300,000	二零零八年十月二十八日	二零零九年十月二十八日至二零一二年十月二十七日	1.088
劉福春	-	300,000	-	-	-	300,000	二零零八年十月二十八日	二零零九年十月二十八日至二零一二年十月二十七日	1.088
魏永篤	-	300,000	-	-	-	300,000	二零零八年十月二十八日	二零零九年十月二十八日至二零一二年十月二十七日	1.088
僱員合共	-	7,500,000	-	-	-	7,500,000	二零零八年十月二十八日	二零零九年十月二十八日至二零一二年十月二十七日	1.088
合計	-	11,500,000	-	-	-	11,500,000			

董事會報告

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零零八年十二月三十一日，本公司董事及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（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有的權益及淡倉，按本公司根據證券及期貨條例第352條備存之登記冊所載，或根據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」）須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(a) 本公司股份好倉：

董事姓名	權益性質	股份權益	佔已發行股本百分比
趙天星	受控制公司之權益 (附註)	3,534,000(L)	0.35%

附註：趙天星先生視為擁有由趙先生及其配偶控制的CTS Capital Group Limited的附屬公司Hannibal International Limited所持的3,534,000股股份權益。

(b) 於本公司聯營公司股份的好倉：

董事姓名	聯營公司 名稱 (附註1)	權益性質	所持股份權益	佔相關聯營公司 已發行股本 概約百分比
韓家宇	大成長城企業股份有限公司	實益權益	33,506(L)	0.007%
韓家宸	大成長城企業股份有限公司	實益權益	35,988(L)	0.008%
趙天星	大成長城企業股份有限公司	受控制公司 之權益 (附註3)	3,596,555(L)	0.802%

附註1：大成長城企業股份有限公司（「大成長城企業」），於台灣註冊成立並於台灣證券交易所上市的公司，為本公司的控股股東。

附註2：於二零零八年十二月三十一日後，韓家宇先生、韓家宸先生及趙天星先生告知本公司大成長城企業已於二零零八年向其股東發行紅股。因此，韓家宇先生、韓家宸先生及趙天星先生於二零零八年十二月三十一日持有大成長城企業的股份權益分別為35,159股(L)、37,763股(L)及3,773,991股(L)，約佔其已發行股本0.008%、0.008%及0.841%。

附註3：趙天星先生視為擁有由趙先生及其配偶控制的僑泰興投資股份有限公司所持的3,596,555股股份及177,436股紅股權益。

除上文所披露者外，於二零零八年十二月三十一日，董事及主要行政人員及彼等的聯繫人於本公司或任何其聯營公司均無持有根據證券及期貨條例第352條須登記或根據標準守則須知會本公司或聯交所的股份、相關股份或債券的權益或淡倉。

本年度內並無授出權利予任何董事或彼等之配偶或十八歲以下之子女，以購入本公司股份或債權證而獲取利益，彼等亦無行使該等權利；本公司或其任何附屬公司、控股公司或同系附屬公司亦無參與任何安排，以令董事能於任何其他法人團體獲得該等權利。

本公司主要股東

於二零零八年十二月三十一日，本公司根據證券及期貨條例第336條須備存之登記冊有關人士（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的權益及淡倉如下：

本公司股份好倉：

名稱	權益性質	股份數目	概約百分比
Waverley Star Limited	實益權益	375,899,946(L)	37.19%
亞洲營養技術公司	實益權益	152,924,906(L)	15.13%
大成長城企業股份有限公司	受控制公司之權益	528,824,852(L)	52.32%
Great Wall International (Holdings) Ltd.	受控制公司之權益	528,824,852(L)	52.32%
GMT Capital Corp.	實益權益	70,739,400(L)	7.00%
Prowell Ventures Pte. Ltd.	實益權益	59,400,059(L)	5.88%
Government of Singapore Investment Corporation (Ventures) Pte. Ltd.	受控制公司之權益	59,400,059(L)	5.88%
GIC Special Investment Pte. Ltd.	受控制公司之權益	59,400,059(L)	5.88%
Government of Singapore Investment Corp. Pte. Ltd.	受控制公司之權益	59,400,059(L)	5.88%
Minister of Finance (Incorporated)	受控制公司之權益	59,400,059(L)	5.88%
Continental Enterprises Ltd.	實益權益	59,700,029(L)	5.91%
ContiGroup Companies Inc.	受控制公司之權益	59,700,029(L)	5.91%
Fribourg Grandchildren Family L.P.	受控制公司之權益	59,700,029(L)	5.91%
Fribourg Enterprises, LLC	受控制公司之權益	59,700,029(L)	5.91%
以 Robert Fribourg 為受益人的一九五七年五月三十一日信託書	受控制公司之權益	59,700,029(L)	5.91%

董事會報告

名稱	權益性質	股份數目	概約百分比
以 Paul Jules Fribourg 為 受益人的一九五七年 五月三十一日信託書	受控制公司之權益	59,700,029(L)	5.91%
以 Nadine Louise Fribourg 為 受益人的一九五七年 五月三十一日信託書	受控制公司之權益	59,700,029(L)	5.91%
以 Charles Arthur Fribourg 為 受益人的一九五七年 五月三十一日信託書	受控制公司之權益	59,700,029(L)	5.91%
以 Caroline Renee Fribourg 為 受益人的一九六三年 九月十六日信託協議	受控制公司權益	59,700,029(L)	5.91%
Fribourg Charles Arthur	受託人	59,700,029(L)	5.91%
Sosland Morton Irvin	受託人	59,700,029(L)	5.91%
Fribourg Paul Jules	受託人	59,700,029(L)	5.91%

除上文所披露者外，於二零零八年十二月三十一日，除董事及本公司主要行政人員（彼等的權益載於上文「董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉」一節）外，概無其他人士知會本公司於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須登記的權益或淡倉。

關連交易

年內，本集團與下列上市規則所界定的關連人士簽訂若干持續關連交易，彼等為：

- (1) 本公司的最終控股股東大成長城企業及其除本集團以外（「除外集團」）的附屬公司（大成長城企業的聯繫人）；及
- (2) Marubeni Corporation（「Marubeni」，本公司非全資附屬公司的主要股東）及其附屬公司（Marubeni的聯繫人）。

本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度曾進行下列持續關連交易(不包括獲上市規則第14A.33條豁免的持續關連交易)：

- (a) 二零零七年九月十四日，本集團與大長城企業訂立有關向除外集團出售生產飼料及雞肉產品原料的總供應協議，價格按一般商業條款經公平磋商釐定，且向本公司成員提供的條款不遜於本集團成員向獨立第三方提供的條款。年內，本集團向大長城企業售出的產品總值約351,000美元。有關總供應協議的詳情請參閱本公司二零零七年九月二十日的售股章程(「售股章程」)第168至169頁。
- (b) 二零零七年九月十四日，本集團與大長城企業訂立有關向除外集團採購生產飼料所需材料的總採購協議，價格按一般商業條款經公平磋商釐定，向本集團成員提供的條款不遜於向獨立第三方提供的條款。有關總採購協議的進一步詳情請參閱售股章程第169至170頁。

於二零零八年六月五日，本集團與大長城企業訂立修訂協議，將總採購協議的期限延至二零一零年十二月三十一日。該修訂協議下各項交易於截至二零一零年十二月三十一日止三個年度的年度上限已於二零零八年七月十八日被修訂及/或獲批准。有關該修訂協議的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零零八年六月十三日的公佈及日期為二零零八年六月三十日的通函。

年內，本集團自大長城企業採購的總額為約1,525,000美元。

- (c) 二零零七年九月十四日，本集團與大長城企業訂立商標特許契約，大長城企業授予本集團一項獨家及不可轉讓的許可，可使用該等商標，並有權不時向任何本公司附屬公司轉授予許可，惟須遵守商標特許契約所載條款及條件。根據商標特許契約，自二零零七年十月四日(即上市日期)起，應付大長城企業的特許使用費按本集團使用大長城企業所許可的商標而生產的產品年度淨銷售額總額的0.1%計算。

年內，本集團已付大長城企業特許使用費共867,000美元。有關商標許可契約的詳情請參閱售股章程第171至172頁。

- (d) 二零零七年九月十四日，本集團與Marubeni就本集團向Marubeni出售加工食品訂立總供應協議，產品的售價按產品的實際成本加合理溢利釐定。該等價格不遜於向獨立第三方收取的價錢。倘無可資比較的價格，則價格按本集團及Marubeni均認為公平合理的一般商業條款釐定。

年內，本集團向Marubeni售出的加工食品總值約8,860,000美元。有關協議的進一步詳情請參閱售股章程第173至174頁。

(e) 於二零零八年六月五日，本集團與丸紅(中國)有限公司(「丸紅中國」，即 Marubeni 的一間附屬公司)就本集團向丸紅中國及其附屬公司採購產品(主要為用作生產雞飼料的豆粕)訂立主採購協議。定價政策須符合與將予購買的該等產品可比較的產品在相關買賣進行時，於中國市場所報的公平市價範圍。倘沒有獨立第三方的可比較價格作參考，訂約方須根據訂約雙方均視為公平合理的一般商業條款協定有關條款。由於無心之失，該協議下的交易並未在發生時予以披露。因此，本集團由二零零七年十月四日(本公司的上市日期)至二零零八年五月三十一日期間，就採購該等產品沒有遵守上市規則的若干規定。

年內，本集團向丸紅中國採購的商品的價值總額約為 4,074,000 美元。有關總採購協議的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零零八年六月十三日的公佈及日期為二零零八年六月三十日的通函。

除上文所披露者外，並無根據上市規則須於本年報中披露的其他交易。

董事確認，除以上所披露者外，本公司一直遵守上市規則第 14A 章之披露規定。

本公司之獨立非執行董事已確認上述持續關連交易乃 (i) 於本集團日常業務運作中訂立；(ii) 該等交易是按照一般商務條款進行，或對本集團而言，該等交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供的條款；及 (iii) 該等交易是根據有關規管該等交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

本公司之核數師已就上市規則第 14A.38 條之規定對持續關連交易進行審閱，並以書面通知董事會(函件副本已送交聯交所)，確認該等持續關連交易 (i) 經由董事會批准；(ii) 乃根據有關交易的協議條款進行；及 (iii) 並無超逾先前披露的上限。

購買、出售或購回上市證券

年內，本公司或其附屬公司概無購買、出售或購回本公司任何上市證券。

主要客戶及供應商

本集團五大客戶分別佔二零零八年及二零零七年總銷售額的 9.3% 及 11.2%。截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止兩年度，本集團五大供應商應佔採購量合共少於總採購量的 30%。

概無董事、彼等聯繫人或任何股東(就董事所知擁有本公司股本 5% 以上)擁有五大客戶或供應商之任何權益。

薪酬政策

本集團的薪酬政策由人力資源部制訂，盡可能根據僱員成就、資格及能力釐定薪金待遇。

董事及本公司高級行政人員的薪金由薪酬委員會基於多項因素審閱，有關因素包括本集團經營業績、董事及高級行政人員的職責及同類市場資料。

充足公眾持股量

根據截止本年報日期本公司可查閱之公開資料且就本公司董事所知，本公司一直維持上市規則規定之公眾持股量。

五年財務摘要

本集團於過往五個財政年度業績及資產與負債摘要載於本年報第 132 頁。

核數師

畢馬威會計師事務所將退任並合資格獲重新委任。本公司將於即將舉行之股東週年大會上提呈決議案，重新委任畢馬威會計師事務所為本公司核數師。

代表董事會

行政總裁

張鐵生

香港，二零零九年三月二十七日

獨立核數師報告



致大成食品(亞洲)有限公司各股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第44頁至第129頁的大成食品(亞洲)有限公司(以下統稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此財務報表包括於二零零八年十二月三十一日的綜合資產負債表及資產負債表，與截至該日止年度的綜合損益表、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。

董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則委員會頒佈的《國際財務報告準則》而編製及真實而公允地列報該等財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公允地列報財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等財務報表作出意見，並僅向整體股東報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等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財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公允地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

獨立核數師報告

意見

我們認為，該等綜合財務報表已按照《國際財務報告準則》真實而公允地反映貴公司及貴集團於二零零八年十二月三十一日的財務狀況及貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師
香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

二零零九年三月二十七日

綜合損益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
經營收入	5	1,293,995	894,491
銷售成本		(1,198,704)	(818,742)
毛利		95,291	75,749
生物資產公允價值的變動減估計銷售點成本	20	(365)	472
按公允價值初步確認農產品	19(e)	7,839	7,586
因銷售及出售農產品而撥回的公允價值	19(e)	(8,220)	(7,230)
其他收入	6	10,283	11,092
分銷成本		(30,369)	(22,117)
行政開支		(32,858)	(25,050)
其他經營開支		(7,798)	(2,543)
經營溢利		33,803	37,959
財務開支	7(a)	(5,196)	(4,162)
應佔合營公司虧損	18	(989)	(229)
除稅前溢利	7	27,618	33,568
所得稅	8(b)	(5,763)	(2,374)
年內溢利		21,855	31,194
下列人士應佔：			
本公司權益持有人	11	19,675	26,238
少數股東權益		2,180	4,956
年內溢利		21,855	31,194
年內應支付予本公司權益持有人的股息：			
結算日後建議分派末期股息	12	4,919	—
每股盈利			
— 基本(美仙)	13	1.95	3.23
— 攤薄(美仙)	13	不適用	不適用

第51至第129頁的附註為本財務報表的組成部分。

綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
非流動資產			
固定資產	16		
— 物業、廠房及設備		145,593	92,410
— 預付租賃款項		17,999	11,490
於合營公司的權益	18	—	3,828
遞延稅項資產	25	759	638
		164,351	108,366
流動資產			
存貨	19	73,825	95,777
生物資產	20	1,841	1,718
應收貿易賬款及其他應收款項	21	66,377	70,404
應收關連人士款項	29(d)	—	2,700
可收回所得稅	8(a)	979	22
已抵押銀行存款		1,253	1,562
現金及現金等價物	22	60,505	97,723
		204,780	269,906
流動負債			
銀行貸款	23	23,145	52,759
應付貿易賬款及其他應付款項	24	91,364	104,452
應付關連人士款項	29(e)	867	188
應付所得稅	8(a)	3,332	2,147
		118,708	159,546
流動資產淨值		86,072	110,360
資產總值減流動負債		250,423	218,726
非流動負債			
銀行貸款	23	6,145	6,001
遞延稅項負債	25	22	27
		6,167	6,028
資產淨值		244,256	212,698

綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
資本及儲備			
股本	27(a)	12,957	12,957
儲備	27(b)	203,959	179,680
本公司權益持有人應佔權益總值		216,916	192,637
少數股東權益		27,340	20,061
權益總值		244,256	212,698

經由董事會於二零零九年三月二十七日批准及授權刊發。

韓家寰
主席

陳福獅
執行董事

第51至第129頁的附註為本財務報表的組成部分。

資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
非流動資產			
於附屬公司的投資	17	109,233	98,562
流動資產			
其他應收款項、按金及預付款項	21	227	1,004
應收附屬公司款項		90,078	16,991
應收合營公司款項		—	19
現金及現金等價物	22	2,559	71,516
		92,864	89,530
流動負債			
銀行貸款	23	2,000	—
其他應付款項及應計費用	24	2,429	1,945
應付最終控股公司款項		867	187
		5,296	2,132
流動資產淨值		87,568	87,398
資產淨值		196,801	185,960
資本及儲備			
股本	27(a)	12,957	12,957
儲備	27(c)	183,844	173,003
權益總值		196,801	185,960

經由董事會於二零零九年三月二十七日批准及授權刊發。

韓家寰
主席

陳福獅
執行董事

第51至第129頁的附註為本財務報表的組成部分。

綜合權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔									
	股本	股份溢價	合併儲備	法定儲備	匯兌儲備	以股份為基礎 的支出儲備	留存 盈利	合計	少數股東 權益	權益 總值
	(附註27)	(附註27)	(附註27)	(附註27)	(附註27)	(附註27)				
	(a)	(b)(i)	(b)(ii)	(b)(iii)	(b)(iv)	(b)(v)				
千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於二零零八年一月一日	12,957	76,121	52,653	4,973	5,541	-	40,392	192,637	20,061	212,698
少數股東權益出資	-	-	-	-	-	-	-	-	3,571	3,571
出售一間附屬公司的部分權益	-	-	-	-	-	-	-	-	1,228	1,228
以權益結算之股份之交易	-	-	-	-	-	63	-	63	-	63
換算香港以外附屬公司財務 報表產生的匯兌差額	-	-	-	-	4,541	-	-	4,541	300	4,841
分配至撥備	-	-	-	1,307	-	-	(1,307)	-	-	-
年內溢利	-	-	-	-	-	-	19,675	19,675	2,180	21,855
於二零零八年十二月三十一日	12,957	76,121	52,653	6,280	10,082	63	58,760	216,916	27,340	244,256
於二零零七年一月一日	52,678	-	-	2,500	1,987	-	16,627	73,792	14,303	88,095
重組時產生	(52,678)	-	52,678	-	-	-	-	-	-	-
股份發行	25	-	(25)	-	-	-	-	-	-	-
資本化發行	9,590	(9,590)	-	-	-	-	-	-	-	-
配售及公開發售所發行股份	3,342	93,571	-	-	-	-	-	96,913	-	96,913
股份發行開支	-	(7,860)	-	-	-	-	-	(7,860)	-	(7,860)
換算香港以外附屬公司財務 報表產生的匯兌差額	-	-	-	-	3,554	-	-	3,554	802	4,356
分配至撥備	-	-	-	2,473	-	-	(2,473)	-	-	-
年內溢利	-	-	-	-	-	-	26,238	26,238	4,956	31,194
於二零零七年十二月三十一日	12,957	76,121	52,653	4,973	5,541	-	40,392	192,637	20,061	212,698

第51至第129頁的附註為本財務報表的組成部分。

綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

附註	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
經營活動		
除稅前溢利	27,618	33,568
就以下各項調整：		
— 生物資產公允價值的變動減估計銷售點成本	365	(472)
— 按公允價值初步確認農產品	(7,839)	(7,586)
— 因銷售及出售農產品而撥回的公允價值	8,220	7,230
— 應佔合營公司虧損	989	229
— 折舊及攤銷	12,330	9,743
— 出售固定資產(收益)/虧損淨值	(75)	2,603
— 應收貿易賬款及其他應收款項減值虧損	173	209
— 存貨撤銷	3,607	550
— 撥回應收貿易賬款及其他應收款項減值虧損	(31)	—
— 撥回存貨撤銷	(33)	(692)
— 利息收入	(1,257)	(1,564)
— 利息開支	5,196	4,162
— 以股份為基礎的支出	63	—
— 收購所產生負商譽	(109)	—
— 逆況合約的撥備	—	1,812
— 逆況合約的撥備動用	(1,812)	(1,511)
— 匯兌收益淨值	(591)	(1,104)
營運資金變動前經營現金流量	46,814	47,177
存貨減少/(增加)	20,064	(40,854)
生物資產增加	(488)	(448)
應收貿易賬款及其他應收款項減少/(增加)	4,852	(13,862)
應付貿易賬款及其他應付款項(減少)/增加	(10,995)	36,985
應收/應付關連人士款項淨值增加	(2,308)	(3,583)
經營活動所得之現金	57,939	25,415
已付所得稅	(5,661)	(2,844)
經營活動所得之現金淨額	52,278	22,571

綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
投資活動			
已收利息		1,623	1,198
購買固定資產		(61,172)	(37,791)
自合營公司收到的股息		300	150
購買固定資產所付之按金		(1,012)	(1,674)
出售固定資產所得款項		2,474	359
收購一間附屬公司的現金流入淨額		481	–
出售一間附屬公司部份權益的現金流入淨額		1,228	–
給予關連人士之墊款變動		1,700	(1,922)
已抵押銀行存款變動		309	(773)
投資活動所用現金淨額		(54,069)	(40,453)
融資活動			
已付利息		(5,068)	(4,237)
關連人士之墊款變動		679	(4,511)
新銀行貸款所得款項		67,413	81,937
集資所得款項		–	89,053
償還銀行貸款		(99,342)	(67,379)
融資活動(所用)／所得現金淨額		(36,318)	94,863
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(38,109)	76,981
於年初之現金及現金等價物		97,640	19,696
匯率變動的影響		898	963
於年末之現金及現金等價物	22	60,429	97,640

第51至第129頁的附註為本財務報表的組成部分。

1 一般資料及集團重組

大成食品(亞洲)有限公司(「本公司」)根據開曼群島一九六一年第3號法例公司法(經綜合及修訂)第22章於二零零七年五月十八日在開曼群島註冊成立為受豁免有限公司。

截至二零零八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(以下統稱「本集團」)以及本集團於合營公司的權益。

為整理本集團架構以籌備本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板公開上市,本集團屬下各公司曾進行重組(「重組」)。於二零零七年九月十四日,本公司成為本集團現時屬下附屬公司的控股公司。有關重組的詳情載於本公司於二零零七年九月二十日刊發的招股章程(「招股章程」)內。

本公司股份於二零零七年十月四日於聯交所上市。

2 呈列基準

重組後,本集團被視為受共同控制的持續經營實體。綜合財務報表乃假設本公司於所呈列的兩個年度(而非自重組日期起)均屬本集團控股公司為基準而編製。因此,本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的綜合業績包括本公司及其附屬公司自二零零七年一月一日或其各自註冊成立日期或受共同控制日期起(以較後者為準)的業績,猶如現時集團架構於所呈列的整個年度內一直存在。所有集團內公司間的重大交易及結餘均已於合併時予以對銷。董事認為,按上述基準編製的綜合財務報表能公允呈列本集團整體經營業績及財務狀況。

3 主要會計政策

(a) 遵例聲明

本財務報表乃根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)(包括所有適用的個別國際財務報告準則、《國際會計準則》(「國際會計準則」)及其詮釋)、香港《公司條例》的披露規定。該等財務報表亦遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的適用披露規定而編製。下文概述本集團採納的主要會計政策。

國際會計準則委員會已頒佈若干新訂及經修訂的國際財務報告準則,於本集團及本公司本會計期間首次生效或可提早採納。於該等財務報表於本會計期間及過往會計期間,與本集團有關而首次生效所引致的任何會計政策變動資料載於附註4。

財務報表附註

3 主要會計政策(續)

(b) 財務報表的編製基準

財務報表是以美元呈列。本集團屬下各公司大部分於人民幣環境中經營。本集團旗下大多數公司的功能貨幣為人民幣。所有以美元呈列的財務資料均湊整至千美元計算。

除下述資產按會計政策所註釋以公允價值呈報外，編製財務報表所用的計算方法為歷史成本法：

- 生物資產及農產品(附註3(j))；及
- 衍生金融工具(附註3(q))。

按照國際財務報告準則編製的財務報表須管理層作出判斷、估計和假設。此等判斷、估計和假設會影響政策應用和所呈報的資產、負債、收入及支出金額。此等估計和相關假設以過往經驗和在具體情況下相信為合理的各項其他因素為基礎，而所得結果乃用作判斷目前顯然無法直接通過其他來源獲得的資產和負債賬面值的依據。實際結果或會有別於此等估計。

此等估計及相關假設會持續予以審閱。如會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂只會在該期間內確認；如會計估計的修訂對現時及未來期間均產生影響，則會在作出該修訂期間和未來期間確認。

管理層採納國際財務報告準則時所作對財務報表有重大影響的判斷，以及對翌年有重大調整風險的估計在附註31內披露。

(c) 附屬公司及少數股東權益

附屬公司指本集團控制的實體。倘本集團有權支配一間實體的財務及經營政策，以從其業務中獲得利益，則屬於控制該實體。在評估控制權時，現時可予行使的潛在投票權亦計算在內。

從擁有控制權開始之日至控制權結束之日，於一間附屬公司的投資應計入綜合財務報表。集團內公司間的結餘及交易以及集團內公司間交易所產生的任何未變現溢利，在編製綜合財務報表時均全數對銷。集團內公司間交易所產生之未變現虧損則僅在無出現減值跡象的情況下以與對銷未變現溢利相同的方法予以對銷。

3 主要會計政策(續)

(c) 附屬公司及少數股東權益(續)

少數股東權益為並非由本公司擁有(不論直接或間接透過附屬公司)的權益應佔附屬公司的資產淨值部分,就此而言,本集團並未與該等權益持有人協定任何額外條款,以致本集團整體須承擔就金融負債所界定的合約責任。少數股東權益於綜合資產負債表內呈列,且獨立於本公司權益持有人應佔權益。於本集團業績內的少數股東權益,在綜合損益表內以年內分配予少數股東權益與本公司權益持有人的總溢利或虧損方式列報。

倘若少數股東所承擔虧損超過少數股東於附屬公司股本的權益,則超出部分及任何少數股東所承擔的進一步虧損於本集團權益中扣除,惟少數股東有約束責任並有能力作出額外投資以填補虧損除外。倘若該附屬公司隨後錄得溢利,則本集團權益獲得所有該溢利的分配,直至本集團先前承擔的少數股東應佔虧損已經補償為止。

欠負少數股東權益持有人的貸款及對該等持有人的其他合約責任已依據附註3(n)及3(o)在綜合資產負債表呈列為金融負債。

於本公司的資產負債表中,於附屬公司的投資按成本減減值虧損(見附註3(i))呈列。

(d) 合營公司

合營公司是指一家本集團或本公司與其他人士根據合約協議對該公司之業務擁有共同控制權之企業。該合約協議規定本集團或本公司與一個或以上之其他人士共同控制該公司之經濟活動。

於合營公司之投資按權益法計入綜合財務報表,並初步以成本入賬,然後就本集團應佔該合營公司資產淨值在收購後的變動作出調整。綜合損益表反映了本集團所佔合營公司於收購後的年內的除稅後業績。

當本集團所佔虧損超出其合營公司的權益,本集團的權益會減至零及毋須繼續確認進一步虧損,如本集團已產生法律或推定責任或曾代該合營公司支付費用則除外。就此而言,本集團於合營公司的權益為根據權益法計算投資之賬面值連同本集團構成於該合營公司之本集團淨投資之長期權益部分。

本集團與合營公司進行交易所產生之未變現溢利及虧損,按本集團所佔合營公司之權益而對銷,惟轉讓資產有減值跡象之未變現虧損則即時在綜合損益表中確認。

財務報表附註

3 主要會計政策(續)

(e) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減去累計折舊及減值虧損於綜合資產負債表列賬(見附註3(i))。

報廢或出售物業、廠房及設備項目產生的任何收益或虧損，以該項目的出售所得款項淨額與其賬面值的差額計算，並於報廢或出售當日在綜合損益表中確認。

折舊乃採用直線法在估計可使用年內撇銷物業、廠房及設備項目的成本並扣除其估計剩餘價值(如有)計算如下：

持作自用樓宇	20年
廠房及機器	10年
傢俬、裝置及設備	5年
汽車	5年

倘物業、廠房及設備項目各部份的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準於各部分之間分配，每部份分開折舊。資產的可使用年期及其剩餘價值(如有)每年審閱。

(f) 在建工程

在建工程指多項興建中的辦公大樓、基建項目以及有待安裝的設備，以成本減去減值虧損列示(見附註3(i))。成本包括建築和安裝期間的建築直接成本、初始估計的分拆費用以及搬移項目及回復該地方原來面貌的費用(如適用)。縱使由有關中國當局所簽發的啟用證明書有任何延誤，當資產基本上可作既定用途時，這些成本會停止資本化，而在建工程則轉撥至物業、廠房及設備。

在建工程在完成並可作擬定用途之前不計提任何折舊。

3 主要會計政策(續)

(g) 經營租賃費用

如本集團根據經營租賃下使用的資產，根據租賃而支付的款項會於租賃期所涵蓋的會計期間以等額在綜合損益表扣除；除非有其他基準能更清楚地反映租賃資產所產生的收益模式時則除外。獲取之租賃優惠於綜合損益表內確認為租賃淨付款總額的組成部分。或然租金在其產生的會計期間自綜合損益表扣除。

(h) 預付租賃款項

預付租賃款項指土地使用權購買成本，於土地使用權期限內按直線法攤銷。土地使用權按成本減累計攤銷及減值虧損列賬(見附註3(i))。

(i) 資產減值

(i) 應收貿易賬款及其他應收款項減值

本集團於每個結算日審閱按成本或經攤銷成本入賬的應收貿易賬款及其他應收款項，以決定是否有客觀的減值憑證。倘有任何減值跡象，則減值虧損會按資產賬面值與估計未來現金流量現值之間的差異計算，倘貼現的影響重大，則按金融資產的原有實際利率貼現(即該等資產首次確認時的實際利率)。當按攤銷成本列賬的金融資產有類似風險性質(如類似過往到期狀況)且尚未個別作減值評估，則作合併評估。合併作減值評估的金融資產的未來現金流量根據與合併組別有類似信貸風險性質的資產之過往虧損而定。

倘若減值虧損的金額於隨後期間減少，而減幅可與確認減值虧損後發生的事件客觀聯繫，則減值虧損將通過綜合損益表撥回。撥回減值虧損不得導致資產的賬面值超出其在過往年度在沒有確認減值虧損情況下而應有的數額。

財務報表附註

3 主要會計政策(續)

(i) 資產減值(續)

(ii) 其他資產減值

本集團於每個結算日審閱內部及外部資料來源，以確定以下資產是否存在減值跡象，或先前確認的減值虧損是否不再存在或可能已經減少：

- 物業、廠房及設備；
- 在建工程；
- 預付租賃款項；及
- 於附屬公司及合營公司的投資。

倘存在任何上述跡象，則資產的可收回金額將予估計。

— 計算可收回金額

資產的可收回金額為其淨銷售價和使用價值兩者之間的較高者。在評估使用價值時，會按反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險評估的稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現至其現值。如果資產並無產生基本上獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)來釐定可收回金額。

— 確認減值虧損

倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時，則於綜合損益表中確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損會予以分配，按比例減少該單位(或該單位組別)內其他資產的賬面值，惟某資產的賬面值不會減至低於其個別公允價值減去出售成本或使用價值(如能釐定)。

— 撥回減值虧損

倘用作釐定可收回金額的估算出現正面的變化，則會撥回減值虧損。

所撥回的減值虧損僅限於假設過往年度並未確認減值虧損時原應釐定的資產賬面值。所撥回的減值虧損在確認撥回的年度計入綜合損益表。

3 主要會計政策(續)

(j) 生物資產及農產品

生物資產按公允價值減估計銷售點成本入賬，任何所產生之收益或虧損均在綜合損益表中確認。銷售點成本包括所有出售資產所需之成本，但並不包括將該資產推出市場所需之成本。家畜的公允價值是按相似年齡、種類及基因特性的家畜現有市價釐定。

農產品(包括肉雞蛋)初步按產蛋時的公允價值減估計的銷售點成本入賬。農產品的公允價值按當地市場價格釐定，任何所產生之收益或虧損均在綜合損益表中確認。

(k) 存貨

存貨以成本與可變現淨值兩者中之較低者入賬。

成本以加權平均成本法計算，包括所有採購成本、兌換成本及將存貨運往現址及變成現狀之其他成本。

農產品依據附註3(j)初步按其公允價值計算，減產蛋時估計的銷售點成本，其後計入存貨並按成本及可變現淨值的較低者入賬。

可變現淨值指日常業務中之估計售價減估計完成生產之成本及銷售所需的成本。

存貨出售時，該等存貨之賬面值於確認有關收入的期間確認為開支。存貨撇減至可變現淨值之減幅及所有存貨虧損均於撇減或虧損產生期間確認為開支。任何存貨撇減或撥回金額，在作出撥回期間內確認為減少已確認為開支的存貨金額。

(l) 應收貿易賬款及其他應收款項

應收貿易賬款及其他應收款項初步按公允價值確認，其後按經攤銷成本扣除呆壞賬減值虧損列賬(見附註3(i))，惟倘若應收款項為給予關連人士的無固定還款期的免息貸款，或其貼現影響並不重大者則除外。在該等情況下，應收款項乃按成本減呆賬減值撥備入賬。

財務報表附註

3 主要會計政策(續)

(m) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金、存放於銀行和其他財務機構的活期存款，以及可以隨時換算為已知現金額且價值變動風險不大，並在購入後三個月內到期的短期和高流動性投資。就編製綜合現金流量表而言，現金及現金等價物亦包括隨時按要求還款及屬於本集團現金管理組成部分的銀行透支。

(n) 銀行貸款

銀行貸款初步按公允價值減應佔交易成本確認。於初步確認後，銀行貸款按經攤銷成本列賬，最初確認金額與贖回價值的任何差額(連同任何應付利息及費用)會在借貸期間以實際利率法於綜合損益表內確認。

(o) 應付貿易賬款及其他應付款項

應付貿易賬款及其他應付款項先按公允價值初步確認，其後按經攤銷成本入賬，惟倘若該等應付款項為來自關連人士的免息貸款且無任何固定還款期或貼現影響並不重大，則按成本入賬。

(p) 逆況合約的撥備

當預期某合約所產生之利益低於履行合約承擔引致之不可避免成本時，本集團會就逆況合約確認撥備。

(q) 衍生金融工具

衍生金融工具於交易日按公允價值初步確認，並於各結算日重新釐定公允價值。重新釐定公允價值所產生的損益即時計入綜合損益表。

3 主要會計政策(續)

(r) 撇除確認金融資產／負債

本集團金融資產包括現金及現金等價物、已抵押存款、應收貿易賬款及其他應收款項以及應收關連人士款項。當自資產收取現金流量的權利屆滿或金融資產獲轉讓及本集團已將金融資產的所有權的絕大部分風險及回報轉移，則金融資產撇除確認。於撇除確認金融資產時，資產賬面值與所收取的代價總和間的差額乃於綜合損益表中確認。

本集團金融負債包括銀行貸款、應付貿易賬款及其他應付款項，以及應付關連人士款項。金融負債於有關合約的特定責任獲解除、取消或屆滿時撇除確認。撇除確認的金融負債賬面值與已付代價間的差額乃於綜合損益表中確認。

(s) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃之供款

薪金、年度獎金、有薪年假、向定額供款退休計劃作出的供款及非貨幣福利成本於僱員提供相關服務的年度內入賬。當延期支付或結算並構成重大影響時，則該等金額以貼現值列賬。

根據有關勞動規例及法規向當地相關定額供款退休計劃作出之供款於產生時在綜合損益表內確認為支出。

(ii) 以股份為基礎的支出

已授予僱員的購股權按公允價值確認為僱員成本，並在權益中列為以股份為基礎的支出儲備之相應增加。公允價值在授予日以二項式點陣模式計量，並計入購股權授予的條款和條件。如僱員須符合歸屬條件才能無條件地享有購股權，在考慮到購股權歸屬的可能性後，購股權的估計公允價值總額會在整個歸屬期內分攤。

本公司會在歸屬期內評估預期歸屬的購股權數目。已於以往年度確認的累計公允價值的任何調整會在審閱當年在綜合收益表中扣除／計入；但如原來的僱員支出符合資格確認為資產，便會對以股份為基礎的支出儲備作出相應的調整。已確認為支出的數額會在歸屬日作出調整，以反映所歸屬購股權的實際數目(同時對以股份為基礎的支出儲備作出相應的調整)，但僅因無法達致與本公司股份市價相關的歸屬條件而被沒收的購股權則除外。權益數額在以股份為基礎的支出儲備中確認，直至購股權獲行使(屆時將轉入股份溢價賬)或購股權到期(屆時將直接轉入留存盈利)時為止。

財務報表附註

3 主要會計政策(續)

(s) 僱員福利(續)

(iii) 終止福利

終止福利只會在本集團明確表示會終止僱佣，或由於正式具體辭退計劃(且並無撤回該計劃的實質可能性)進行自願遣散而提供福利時予以確認。

(t) 所得稅

年度所得稅包括當期稅項及遞延稅項資產和負債的變動。當期稅項及遞延稅項資產和負債的變動均於綜合損益表內確認，但與直接於權益內確認的項目有關者，則於權益內確認。

當期稅項為按年內應課稅收入，根據於結算日已執行或實質上已執行的稅率計算的預期應付稅項，以及對過往年度應付稅項作出的任何調整。

遞延稅項資產及負債分別由可扣減和應課稅的暫時性差額產生，即資產和負債就財務報告上的賬面值與其稅基之間的差額。遞延稅項資產亦由未使用稅項虧損和未使用稅項抵免產生。

除首次確認資產及負債產生的差額外，倘可能有未來應課稅溢利供有關資產動用，則所有遞延稅項負債和遞延稅項資產均會確認。能支持可確認由可扣減暫時差額所產生遞延稅項資產的未來應課稅溢利包括因撥回現存應課稅暫時性差額而產生的金額，但此等差額必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可扣減暫時性差額預計撥回的同一期間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可向後期或向前期結轉的期間內撥回。在決定現時應課稅暫時性差額是否支持確認由未使用稅項虧損和稅項抵免產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即該等差額若與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在能使用稅項虧損或抵免的同一期間撥回，則會被考慮。

已確認的遞延稅項金額按照資產和負債賬面值的預期變現或清償方式，根據在結算日已頒布或實際已頒布的稅率計算。遞延稅項資產和負債均不作貼現。

本集團會在每個結算日審閱遞延稅項資產的賬面值。如果不再可能獲得足夠的應課稅溢利以抵扣相關稅項利益，則該遞延稅項資產的賬面值便會調低。如果日後可能獲得足夠的應課稅溢利，則該等調減金額會撥回。

3 主要會計政策(續)

(t) 所得稅(續)

當期稅項結餘及遞延稅項結餘及其變動額會各自分開呈報且不予抵銷。倘本公司或本集團有法定行使權以當期稅項資產抵銷當期稅項負債，並且符合以下附帶條件，則當期稅項資產可抵銷當期稅項負債，及遞延稅項資產可抵銷遞延稅項負債：

- 倘為當期稅項資產和負債，本公司或本集團計劃按淨額結算，或同時變現該資產和清償該負債；或
- 倘為遞延稅項資產和負債，而此等資產和負債與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 同一應課稅實體；或
 - 不同的應課稅實體，此等實體計劃在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要清償或大額遞延稅項資產可以收回的期間，按淨額變現當期稅項資產和清償當期稅項負債，或同時變現該資產和清償該負債。

(u) 撥備及或然負債

倘本集團或本公司須就已發生的事件承擔法律或推定的責任，並可能須為處理該責任而導致付出經濟利益，而且能夠作出可靠的估計時，則須為未能確定時間或數額的負債計提撥備。當數額涉及的時間價值重大時，則按預計履行責任所需開支的現值將撥備列賬。

倘可能毋須付出經濟利益，或其金額未能可靠地預測，則將有關責任披露為或然負債，惟付出經濟效益的可能性極微則除外。如果本集團可能承擔的責任須視乎一項或多項未來事件之產生與否所決定，則此等責任亦披露為或然負債，惟付出經濟利益的可能性極微則除外。

財務報表附註

3 主要會計政策(續)

(v) 收入確認

只當經濟利益有可能流入本集團，而收入及成本(如適用)能可靠計算時，收入才根據下列方法在綜合損益表確認：

(i) 銷售貨品

當貨品付運至客戶之物業，即客戶接納貨品擁有權之相關風險及回報時，收入將確認入賬。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何營業折扣。

(ii) 利息收入

利息收入於計提時採用實際利率法確認。

(iii) 政府補助

當可合理確定能夠收取政府補助金，並且本集團將符合所附帶的條件，則政府補助金將初步在綜合資產負債表中確認。補償本集團招致的開支的補助金於產生開支的同一期間有系統地於綜合損益表確認為收入。補償本集團資產成本的補助金從達致該資產賬面值中扣除，並於資產可使用年期限內有系統地在綜合損益表確認。

(iv) 管理費

收入於提供服務時確認。

(w) 外幣

(i) 功能和呈列貨幣

本集團每間實體之財務報表所載列之項目是以最能反映有關該實體之相關事件及情況之經濟實質之貨幣(「功能貨幣」)計量。本財務報表是以美元(「呈列貨幣」)呈列。

3 主要會計政策(續)

(w) 外幣(續)

(ii) 交易和結餘

年內外幣交易以交易當日之匯率換算為功能貨幣。由該等交易之結算及以外幣列值之貨幣資產和負債之換算所產生之匯兌盈虧在綜合損益表中予以確認。

海外實體之損益表和現金流量是以財務年度之平均匯率換算為本集團之呈列貨幣，而其資產負債表是以結算日之匯率換算。香港以外附屬公司淨投資之換算所產生之匯兌差額直接計入儲備。

(x) 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。

(y) 借貸成本

借貸成本於產生期間在綜合損益表內列支，惟收購或建設需相當長時間才可投入其擬定用途的資產的直接相關借貸成本則予以資本化。

作為合資格資產的部分成本的借貸成本乃於資產的開支產生、借貸成本產生及使資產投入其擬定用途或銷售所需的活動進行時開始資本化。於使合資格資產投入其擬定用途或銷售所需的活動大致上中止或完成時，則暫停或停止將借貸成本資本化。

財務報表附註

3 主要會計政策(續)

(z) 關連人士

就編製有關財務報表而言，倘任何人士符合以下條件則視為本集團的關連人士：

- (i) 該名人士有能力直接或間接透過一個或多個中介人控制本集團，或可對本集團的財務及經營決策行使重大影響，或可與他人共同控制本集團；
- (ii) 本集團及該名人士均受共同控制；
- (iii) 該名人士屬本集團的聯營公司，或為本集團身為合營方之合營企業；
- (iv) 該名人士屬本集團或本集團母公司主要管理層的成員，或該名人士的近親，或受該人士控制、或共同控制或重大影響的實體；
- (v) 該名人士如屬(i)所指的近親或受該等個別人士控制、共同控制或重大影響的實體；或
- (vi) 該名人士屬本集團或屬本集團關連人士的任何實體的僱員福利而設的離職後福利計劃。

任何個別人士的近親指與該實體進行交易時預期可能影響該個別人士，或受該個別人士影響的家庭成員。

(aa) 分部報告

分部乃指本集團內可明顯區分之組成部分，負責提供產品或服務(「業務分部」)，或在個別之經濟環境提供產品或服務(「地區分部」)，而該等分部所承受之風險或所得之回報亦與其他分部不同。

按照本集團內部財務報告系統，在編製有關財務報表時，本集團已選擇業務分部為主要報告形式，並以地區分部為次要報告形式。

分部收入、支出、業績、資產及負債包含直接歸屬某一分部，以及可按合理基準分配至該分部之項目。分部收入、支出、資產及負債於就綜合賬目抵銷本集團內部往來結餘和本集團內部交易前釐定，但同屬一個分部之集團企業之間之集團內餘額和交易則除外。禽畜飼料分部售予雞肉分部的銷售按成本計算，而雞肉分部售予加工食品分部的銷售則按給予其他外部客戶的相若條款計算。

3 主要會計政策(續)

(aa) 分部報告(續)

分部資本開支指在年內購入預計可使用超過一個會計期間之分部資產(包括有形和無形資產)所產生之成本總額。

未分配項目主要包括財務及企業資產，計息貸款、借貸、稅款結餘及企業和融資支出。

4 會計政策變動

國際會計準則委員會頒佈下列新詮釋及對國際財務報告準則之修訂，該等準則於本集團及本公司的本會計期間首次生效：

- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第11號，國際財務報告準則第2號—集團及庫存股份交易
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第12號，服務專營權安排
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第14號，國際會計準則第19號—界定福利資產之限制、最低資金規定以及其相互關係
- 國際會計準則第39號之修訂，金融工具：確認及計量，以及國際財務報告準則第7號，金融工具：披露—金融資產之重新分類

該等國際財務報告準則之發展對本集團之財務報表並無重大影響，因為彼等與本集團已採納之會計政策貫徹一致或與本集團及本公司之營運不相關。

本集團並未採用任何於當前會計期間未生效的新訂會計準則或詮釋(見附註34)。

財務報表附註

5 經營收入

本集團的主要業務包括生產及買賣禽畜飼料、家禽及冰鮮肉，以及加工食品。

收入主要指售予客戶的銷售價值，但不包括增值稅或其他銷售稅，並扣除退貨及任何貿易折扣。本年度於收入確認的各主要收入類別的金額如下：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
銷售雞肉	661,946	489,743
銷售禽畜飼料	584,064	346,747
銷售加工食品	47,985	58,001
	1,293,995	894,491

6 其他收入

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
利息收入	1,257	1,564
外匯收益	5,493	2,696
管理費(附註29(b))	123	187
政府補助(i)	777	1,691
已收補償款(ii)	722	3,673
商品衍生合約之已變現收益	256	—
出售固定資產之收益	78	2
負商譽確認(附註15(a))	109	—
其他	1,468	1,279
	10,283	11,092

(i) 本集團以注資的方式將若干附屬公司之股息進行再投資。根據自各地方稅務機構的批文，本集團合資格獲得附屬公司於過往數年支付的若干所得稅退稅。年內已取得有關該等退稅的稅務機構批文。二零零七年獲得的政府補助為相若於過往數年所繳付的增值稅及利息開支之總額。

(ii) 截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度的已收補償款乃指因當地政府要求工廠遷址而給予本集團一家附屬公司的補償。

7 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除/ (計入) 以下各項而達至：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
(a) 財務開支		
須於五年內悉數償還的銀行貸款利息	5,196	4,105
其他貸款利息(附註29(b))	-	57
	5,196	4,162
(b) 員工成本		
薪金、工資、獎金及其他福利	51,970	39,831
退休福利計劃供款	3,159	3,444
以股本結算且以股份為基礎的支出開支	63	-
	55,192	43,275

對於中國僱員，本集團必須參與中華人民共和國(「中國」)有關市政府營辦的退休金計劃，即本集團於有關年內須按有關中國機關所釐定標準工資為基準，按19%至25.5%(二零零七年：19%至25.5%)的比例支付年度退休金供款。除上述供款外，本集團並無就中國僱員退休福利承擔其他重大責任。

根據香港強制性公積金計劃條例，本集團亦為於香港僱傭條例司法權區內僱用的僱員設立強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃為由獨立信託人管理的定額供款退休計劃。根據強積金計劃，本集團及其僱員均須按僱員相關收入的5%向計劃供款，供款額以每月相關收入20,000港元為限。向計劃作出的供款即時歸屬。

向馬來西亞的僱員公積金所作供款乃根據合資格僱員薪金的12%(二零零七年：12%)計算。

本集團亦在越南為合資格員工投購法定社會保障及醫療保險，供款比例達彼等薪酬的17%(二零零七年：17%)。

除上述計劃外，本集團並無就支付供款以外的退休福利承擔其他重大責任。

財務報表附註

7 除稅前溢利(續)

除稅前溢利乃經扣除/(計入)以下各項而達至:(續)

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
(c) 其他項目		
核數師酬金	902	655
預付租賃款項攤銷	395	155
物業、廠房及設備折舊	11,935	9,588
出售固定資產之(收益)/虧損淨值	(75)	2,603
應收貿易賬款及其他應收款項減值虧損淨值	142	209
外匯虧損/(收益)淨值	1,486	(2,278)
經營租賃費用		
— 廠房及機器	2,510	1,527
— 其他	717	545
逆況合約的撥備(附註24(c)(iii))	—	1,812
逆況合約的撥備動用(附註24(c)(iii))	(1,812)	(1,511)
商品衍生合約之已變現(收益)/虧損淨值	(256)	138
研發成本	56	192

8 所得稅

(a) 綜合資產負債表中的當期稅項指：

	本集團	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
於年初	(2,125)	(1,978)
年內企業所得稅撥備	(5,889)	(2,991)
已付企業所得稅	5,661	2,844
於年末	(2,353)	(2,125)
代表：		
可收回所得稅	979	22
應付所得稅	(3,332)	(2,147)
	(2,353)	(2,125)

(b) 綜合損益表中稅項指：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
當期稅項－海外		
年內撥備	4,711	2,991
過往年度撥備不足	1,178	–
	5,889	2,991
遞延稅項		
暫時性差額的產生及撥回(附註25)	(126)	(617)
	5,763	2,374

財務報表附註

8 所得稅(續)

(b) 綜合損益表中稅項指：(續)

- (i) 根據開曼群島、英屬處女群島及薩摩亞的規則及規例，本集團毋須於開曼群島、英屬處女群島及薩摩亞繳納任何所得稅。
- (ii) 於二零零八年二月，香港政府公佈自截至二零零八年十二月三十一日止年度起本集團香港經營適用的利得稅率由17.5%下降至16.5%。然而，由於本集團於有關年度不曾賺取任何應繳納香港利得稅的收入，故並無就香港利得稅作出撥備。
- (iii) 根據中國所得稅規則及規例，年內，本集團屬下各中國公司須按25%的稅率(二零零七年：33%)繳納中國企業所得稅，惟下列情況除外：
 - (a) 大成農牧(營口)有限公司(「營口大成」)是在遼寧註冊成立的外資企業。營口大成獲得先進技術型企業稱號，因此企業所得稅率減半優惠期延長三年(自二零零五年起)。稅務減免須每年由中國有關機構批准。於截至二零零八年止年度，營口大成不再獲授予稅務減免，適用稅率為25%(二零零七年：13.5%)。
 - (b) 大成萬達(天津)有限公司(「天津大成」)及大成農牧(黑龍江)有限公司(「黑龍江大成」)於自二零零六年(即抵銷所有過往年度結轉的未使用稅項虧損後的首個獲利年度)起兩年內，獲豁免繳納所有中國外資企業所得稅，其後三年獲中國外資企業所得稅減半優惠。截至二零零八年十二月三十一日止年度的適用稅率為12.5%(二零零七年：無)。
- (iv) 根據馬來西亞所得稅規則及法規，截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團於馬來西亞的附屬公司須按稅率27%繳納馬來西亞所得稅。二零零七年九月，馬來西亞政府宣佈將二零零八評估年的所得稅稅率由27%減至26%，因此，截至二零零八年十二月三十一日止年度的馬來西亞所得稅撥備按年內估計應課稅溢利的26%計算。
- (v) 根據同奈工業區管理局於二零零三年九月二十三日頒發的經修訂投資執照No. 1219/GPDC1-BKH-KCN-DN，亞洲營養技術(越南)有限公司(「亞洲營養技術(越南)」)須按15%優惠稅率繳納越南企業所得稅。

8 所得稅(續)

(b) 綜合損益表中稅項指：(續)

- (vi) 亞洲營養技術(河內)有限公司(「亞洲營養技術(河內)」)必須自其營業首年起計首15年內按10%稅率繳納越南企業所得稅，其後年度按25%繳稅。然而，根據海陽省稅務局於二零零六年十一月二十四日發出的審查記錄，亞洲營養技術(河內)自其首個獲利年度二零零五年後四年均可獲全數稅務豁免優惠，其後四年獲稅率減半優惠。因此，亞洲營養技術(河內)於截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度的適用稅率為零。
- (vii) 亞洲營養技術(隆安)有限公司(「亞洲營養技術(隆安)」)必須自其營業首年起計首10年內按20%稅率繳納越南企業所得稅，其後年度按25%繳稅。然而，亞洲營養技術(隆安)自其首個獲利年度二零零八年後兩年均可獲全數稅務豁免優惠，其後三年獲稅率減半優惠。因此，亞洲營養技術(隆安)於截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度的適用稅率為零。
- (viii) 根據中國新稅法，境外投資者由其投資的外資企業所得的股息須支付10%預扣稅，除非根據協定獲減免。根據中國與香港訂立的稅務協定，在香港成立的投資控股公司減按5%的稅率，自其中國附屬公司收取的股息支付預扣稅。根據中國新稅法的不追溯待遇，本集團由其中國附屬公司就其於二零零七年十二月三十一日之未分派溢利應收的股息獲豁免繳納預扣稅。本集團由其中國附屬公司自二零零八年一月一日起的溢利所應收的股息則須支付預扣稅。因此，倘於可見未來分派溢利，將就中國附屬公司的未分派留存溢利確認遞延稅項。與未分派留存溢利相關的暫時性差異總額及相關未確認的遞延稅項負債總額分別為10,725,000美元(二零零七年：無)及617,000美元(二零零七年：無)。

財務報表附註

8 所得稅(續)

(c) 按適用稅率計算的稅項支出及會計溢利對賬如下：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
除稅前溢利	27,618	33,568
按中國企業所得稅稅率25% (二零零七年：27%)計算的所得稅(附註)	6,905	9,063
不可扣減支出的稅務影響	2,730	1,697
毋須課稅收入的稅務影響	(659)	(3,354)
給予附屬公司的稅項豁免的稅務影響	(3,312)	(3,528)
過往數年撥備不足	1,178	—
於不同稅務權區經營的附屬公司的不同稅率的影響	(1,074)	(1,497)
其他	(5)	(7)
實際稅項開支	5,763	2,374

附註：25% (二零零七年：27%) 所得稅稅率指本集團主要營運所在司法權區的當地稅率。

9 董事酬金

根據香港公司條例第161條披露的董事酬金如下：

	二零零八年					總計 千美元
	董事袍金 千美元	薪金、津貼及 實物福利 千美元	酌情花紅 千美元	以股份為基礎 的支出(附註) 千美元	退休計劃供款 千美元	
執行董事						
韓家寰	-	205	82	5	4	296
張鐵生	-	58	66	2	2	128
陳福獅	-	105	66	3	3	177
獨立非執行董事						
劉福春	26	-	-	2	-	28
陳治	26	-	-	2	-	28
白迺玉	-	1	-	-	-	1
魏永篤	23	-	-	2	-	25
非執行董事						
韓家宸	19	-	-	3	-	22
韓家宇	19	-	-	4	-	23
Nicholas William Rosa	19	-	-	-	-	19
趙天星	19	-	-	2	-	21
	151	369	214	25	9	768

附註：

指根據本公司購股權計劃授予董事的購股權的估計價值。該等購股權的價值乃按照附註3(s)(ii)所載本集團以股份為基礎的支出交易的會計政策計算。

該等實物福利(包括已授出購股權的主要條款及數目)的詳情披露於董事會報告「購股權計劃」一段及附註26。

財務報表附註

9 董事酬金(續)

	二零零七年					總計 千美元
	董事袍金 千美元	薪金、津貼及 實物福利 千美元	酌情花紅 千美元	以股份為基礎 的支出(附註) 千美元	退休計劃供款 千美元	
執行董事						
韓家寰	–	85	–	–	–	85
張鐵生	–	46	15	–	1	62
陳福獅	–	95	57	–	2	154
獨立非執行董事						
劉福春	6	–	–	–	–	6
陳治	6	–	–	–	–	6
白迺玉	6	1	–	–	–	7
非執行董事						
韓家宸	5	–	–	–	–	5
韓家宇	5	–	–	–	–	5
Nicholas William Rosa	5	–	–	–	–	5
趙天星	1	–	–	–	–	1
	34	227	72	–	3	336

年內，概無董事自本集團獲得款項，以作為吸引其加入或離開本集團或作為放棄職位的補償，亦無董事放棄或同意放棄任何酬金。

10 最高薪酬人士

五位最高薪酬人士中，兩位(二零零七年：一位)為董事，其酬金已於附註9作出披露。本集團其餘三位(二零零七年：四位)最高薪酬人士之薪酬詳情如下：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
薪金及其他薪酬	354	592
退休計劃供款	9	7
以股份為基礎的支出	6	—
酌情花紅	278	151
	647	750

三位(二零零七年：四位)最高薪酬人士的酬金介乎下列組別：

	二零零八年 人數	二零零七年 人數
零美元至 128,000 美元 (相等於 1,000,000 港元)	—	—
128,001 美元至 192,000 美元 (相等於 1,000,001 港元至 1,500,000 港元)	1	2
192,001 美元至 256,000 美元 (相等於 1,500,001 港元至 2,000,000 港元)	1	1
256,001 美元至 321,000 美元 (相等於 2,000,001 港元至 2,500,000 港元)	1	1

年內，本集團概無向該等人士支付款項，以吸引其加入本集團或作為加入本集團的獎勵，或作為放棄職位之補償。

11 本公司權益持有人應佔溢利

本公司權益持有人應佔綜合溢利包括已分別計入本公司截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度財務報表的溢利 10,841,000 美元及虧損 1,655,000 美元。

財務報表附註

12 股息

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
結算日後所建議之每股3.77港仙之末期股息 (二零零七年：無)	4,919	—

於二零零九年三月二十七日，董事建議向本公司全體權益持有人宣派每股3.77港仙(二零零七年：無)之末期股息，以提呈股東於即將召開之股東週年大會上審批。

結算日後所提呈之末期股息於結算日尚未確認為一項負債。

13 每股盈利

截至二零零八年十二月三十一日止年度，每股基本盈利乃根據年內本公司權益持有人應佔溢利19,675,000美元(二零零七年：26,238,000美元)及已發行股份的加權平均數1,010,662,000股(二零零七年：812,260,000股)計算。

由於尚未行使之購股權之行使價高於本年內股份之平均市價，因而對每股基本盈利並無構成攤薄影響，故並無披露本年度每股攤薄盈利。由於截至去年底概無潛在攤薄影響之股份，故並無披露去年的每股攤薄盈利。

14 分部報告

分部資料按本集團的業務及地區分部呈列。業務分部為主要報告方式，因其與本集團的內部財務報告的關連度更大。

主要報告方式 – 業務分部

本集團主要業務分部如下：

- 雞肉： 雞肉分部進行肉雞蛋產卵及孵化、契約飼養、雞肉產品加工及貿易業務。
- 禽畜飼料： 禽畜飼料分部生產及分銷豬隻、產蛋雞、肉雞、乳牛、鴨及種禽的完全飼料、基礎混合飼料及預混合飼料。
- 加工食品： 加工食品分部生產及分銷滷製、預炸及烘烤食品。

14 分部報告(續)

主要報告方式 – 業務分部(續)

	雞肉 千美元	禽畜飼料 千美元	二零零八年 加工食品 千美元	分部間對銷 千美元	綜合 千美元
來自外部客戶的收入	661,946	584,064	47,985	–	1,293,995
分部間收入	10,981	179,171	–	(190,152)	–
合計	672,927	763,235	47,985	(190,152)	1,293,995
分部業績	18,645	29,216	(8,394)	–	39,467
未分配經營收入及開支					(5,664)
經營溢利					33,803
財務開支					(5,196)
應佔合營公司虧損	–	–	(989)	–	(989)
所得稅					(5,763)
本年度溢利					21,855
本年度折舊及攤銷	3,155	6,879	2,296	–	12,330
分部資產	147,987	134,539	20,470	–	302,996
未分配資產					66,135
總資產					369,131
分部負債	(38,108)	(43,845)	(5,452)	–	(87,405)
未分配負債					(37,470)
總負債					(124,875)
本年度資本支出	40,901	18,246	2,661	–	61,808

財務報表附註

14 分部報告(續)

主要報告方式 – 業務分部(續)

	雞肉 千美元	禽畜飼料 千美元	二零零七年 加工食品 千美元	分部間對銷 千美元	綜合 千美元
來自外部客戶的收入	489,743	346,747	58,001	–	894,491
分部間收入	–	126,542	–	(126,542)	–
合計	489,743	473,289	58,001	(126,542)	894,491
分部業績	22,397	14,066	454	–	36,917
未分配經營收入及開支					1,042
經營溢利					37,959
財務開支					(4,162)
應佔合營公司虧損	–	–	(229)	–	(229)
所得稅					(2,374)
本年度溢利					31,194
本年度折舊及攤銷	2,634	6,087	1,022	–	9,743
分部資產	113,862	138,217	16,993	–	269,072
於合營公司的權益	–	–	3,828	–	3,828
未分配資產					105,372
總資產					378,272
分部負債	(41,216)	(51,930)	(6,951)	–	(100,097)
未分配負債					(65,477)
總負債					(165,574)
本年度資本支出	8,155	28,607	2,473	–	39,235

14 分部報告(續)

次要報告形式 – 地區分部

本集團的業務在四個主要經濟環境中經營。中國內地是本集團所有業務的主要市場。

根據地區分部呈列資料時，分部收入乃根據客戶所處地點計算。分部資產及資本支出乃根據資產所處地點計算。

	二零零八年				
	中國內地 千美元	日本 千美元	越南 千美元	其他 亞太地區 千美元	綜合 千美元
來自外部客戶的收入	1,069,284	15,770	205,215	3,726	1,293,995
分部資產	252,026	–	48,906	2,064	302,996
本年度資本支出	58,050	–	3,729	29	61,808

	二零零七年				
	中國內地 千美元	日本 千美元	越南 千美元	其他 亞太地區 千美元	綜合 千美元
來自外部客戶的收入	713,918	42,458	135,732	2,383	894,491
分部資產	196,787	–	70,124	2,161	269,072
本年度資本支出	27,048	–	12,071	116	39,235

財務報表附註

15 收購及出售附屬公司

(a) Miyasun-Great Wall (BVI) Co., Ltd. (「Miyasun-Great Wall」)

於二零零八年五月一日，本集團以現金代價2,581,000美元向獨立第三方收購Miyasun-Great Wall餘下50%股權。Miyasun-Great Wall於二零零八年十二月三十一日的詳情如下：

公司名稱	已繳足股本	主要業務	於收購日期至 二零零八年 十二月三十一日對 本集團的業績貢獻 千美元
Miyasun-Great Wall	2,000,000 美元	投資控股	2,949

該公司乃於英屬處女群島成立的投資控股公司。其唯一附屬公司於中國成立，並主要從事食品加工。

收購對本集團資產及負債影響如下：

	已確認收購價值 千美元
物業、廠房及設備	8,638
預付租賃款項	225
現金及現金等價物	3,062
其他流動負債淨值	(6,545)
所收購已識別資產淨值	5,380
收購所產生負商譽(附註6)	(109)
	5,271
已付總收購價	2,581
自於合營公司的權益重新分類	2,690
	5,271
所得現金及現金等價物淨額分析：	
所收購現金及現金等價物淨額	481

倘收購已於二零零八年一月一日發生，管理層估計本年度綜合收入將為1,297,347,000美元及綜合溢利將為22,538,000美元。

15 收購及出售附屬公司(續)

(b) 出售附屬公司部分權益

於二零零八年五月一日，本集團向獨立第三方出售本集團擁有60%權益，主要從事投資控股之附屬公司Great Wall Dalian Investment Co., Ltd. (「Dalian Investment」)的3%股權，代價為1,228,000美元。其唯一附屬公司於中國成立，並主要從事生產及買賣動物飼料、養殖及買賣家禽及家畜、加工及買賣肉類及肉產品及食品加工，出售Dalian Investment部分權益並無產生重大盈虧。

由於上述出售，本集團所持Dalian Investment權益由60%減至57%。

16 固定資產

本集團

	在建工程 千美元	樓宇 千美元	廠房及 機器 千美元	傢俬、裝置 及設備 千美元	汽車 千美元	小計 千美元	預付 租賃款項 千美元	總計 千美元
成本：								
於二零零八年一月一日	8,973	12,480	115,720	9,107	3,042	149,322	12,654	161,976
添置	36,107	828	13,785	3,494	1,303	55,517	6,291	61,808
透過業務合併之收購	28	-	8,158	411	41	8,638	225	8,863
轉入	(25,074)	4,976	19,973	125	-	-	-	-
處置	-	-	(1,526)	(1,584)	(1,045)	(4,155)	-	(4,155)
匯兌差額	(26)	(466)	6,136	351	21	6,016	435	6,451
於二零零八年 十二月三十一日	20,008	17,818	162,246	11,904	3,362	215,338	19,605	234,943
累計折舊及攤銷：								
於二零零八年一月一日	-	962	49,999	4,831	1,120	56,912	1,164	58,076
本年度折舊及攤銷	-	732	9,656	1,125	422	11,935	395	12,330
處置	-	-	(352)	(921)	(483)	(1,756)	-	(1,756)
匯兌差額	-	(77)	2,430	282	19	2,654	47	2,701
於二零零八年 十二月三十一日	-	1,617	61,733	5,317	1,078	69,745	1,606	71,351
賬面淨值：								
於二零零八年 十二月三十一日	20,008	16,201	100,513	6,587	2,284	145,593	17,999	163,592

財務報表附註

16 固定資產(續)

本集團(續)

	在建工程 千美元	樓宇 千美元	廠房及 機器 千美元	傢俬、裝置 及設備 千美元	汽車 千美元	小計 千美元	預付 租賃款項 千美元	總計 千美元
成本：								
於二零零七年一月一日	2,257	8,921	93,455	7,390	2,377	114,400	6,316	120,716
添置	9,685	6,676	14,031	1,928	1,012	33,332	5,903	39,235
轉入	(3,050)	487	2,439	124	-	-	-	-
處置	-	(3,839)	(691)	(871)	(496)	(5,897)	-	(5,897)
匯兌差額	81	235	6,486	536	149	7,487	435	7,922
於二零零七年 十二月三十一日	8,973	12,480	115,720	9,107	3,042	149,322	12,654	161,976
累計折舊及攤銷：								
於二零零七年一月一日	-	2,247	38,873	4,426	1,097	46,643	914	47,557
本年度折舊及攤銷	-	443	8,078	741	326	9,588	155	9,743
處置	-	(1,818)	(57)	(664)	(396)	(2,935)	-	(2,935)
匯兌差額	-	90	3,105	328	93	3,616	95	3,711
於二零零七年 十二月三十一日	-	962	49,999	4,831	1,120	56,912	1,164	58,076
賬面淨值：								
於二零零七年 十二月三十一日	8,973	11,518	65,721	4,276	1,922	92,410	11,490	103,900

16 固定資產(續)

若干樓宇及預付租賃款項被抵押予銀行，以取得授予本集團的銀行信貸，詳情披露於附註23(c)。

本集團位於以下地點之預付租賃款項的賬面值如下：

	本集團	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
中國	15,064	8,848
越南	2,626	2,314
馬來西亞	309	328
	17,999	11,490

預付租賃款項賬面淨值分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
屆滿期：		
介乎 26 年至 50 年	17,906	11,377
介乎 10 年至 25 年	93	113
	17,999	11,490

財務報表附註

17 於附屬公司的投資

	本公司	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
非上市股本，按成本	109,233	98,562

附屬公司詳情載列如下。除另有說明外，所持股份類別為普通股。

公司名稱	註冊成立/ 成立及營運地點及日期	已發行及 已繳足股本/ 註冊資本	應佔股權		主要業務
			直接 %	間接 %	
Great Wall Northeast Asia Corporation (「NAC」)	開曼群島， 一九九六年 十二月三日	68,855,251 美元	100	–	投資控股
Impreza Investments Ltd. (「Impreza」)	英屬處女群島， 一九九六年 十一月七日	14,700,000 美元	–	100	投資控股
Dalian Investment	英屬處女群島， 一九九五年 二月二十三日	24,500,000 美元	–	57	投資控股
大成食品(大連)有限公司 (附註(1)及(2))	中國， 一九九五年 十二月六日	26,600,000 美元	–	57	生產及買賣 動物飼料，養殖及 買賣家禽及家畜，加工 及買賣肉類及肉產品及 食品加工
大成長城農技(遼寧) 有限公司(「遼寧大成(BVI)」)	英屬處女群島， 一九九零年 九月十三日	9,026,381 美元	–	100	投資控股
環球食品有限公司 (「環球食品」)	薩摩亞， 二零零三年 一月二十三日	1 美元	–	100	買賣肉類及肉產品
大成長城農技(遼寧)有限公司 (「遼寧大成(香港)」)	香港， 一九九零年 七月二十四日	31,400,000 港元	–	100	投資控股

17 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	註冊成立/ 成立及營運地點及日期	已發行及 已繳足股本/ 註冊資本	應佔股權		主要業務
			直接 %	間接 %	
遼寧大成農牧實業有限公司 (「遼寧大成」)(附註(1)及(2))	中國， 一九九零年 七月十九日	15,480,000 美元	-	100	生產及買賣 動物飼料，養殖及 買賣家禽及家畜，加工 及買賣肉類及肉產品
大成農技飼料(瀋陽)有限公司 (「瀋陽大成」)(附註(2))	中國， 二零零七年 五月十六日	3,038,000 美元	-	100	生產及買賣 動物飼料，養殖及 買賣家禽及家畜，加工 及買賣肉類及肉產品
大成農收(黑龍江)有限公司 (附註(1)及(2))	中國， 二零零五年 五月二十五日	1,000,000 美元	-	100	生產及買賣動物飼料
Dongbei Agri Corporation (「Dongbei Agri」)	英屬處女群島， 一九九六年 十一月二十七日	11,910,000 美元	-	100	投資控股
大成農牧(營口)有限公司 (附註(1)及(2))	中國， 一九九七年 四月一日	8,200,000 美元	-	100	生產及買賣 動物飼料，養殖及 買賣家禽及家畜，加工 及買賣肉類及肉產品
大成農牧(鐵嶺)有限公司 (「鐵嶺大成」)(附註(1)及(2))	中國， 一九九七年 五月十六日	9,180,000 美元	-	100	生產及買賣 動物飼料，養殖及 買賣家禽及家畜，加工 及買賣肉類及肉產品
東北農牧(長春)有限公司 (「長春農牧」)(附註(1)及(2))	中國， 二零零六年 八月二十八日	1,093,000 美元	-	100	生產及買賣動物飼料

財務報表附註

17 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	註冊成立/ 成立及營運地點及日期	已發行及 已繳足股本/ 註冊資本	應佔股權		主要業務
			直接 %	間接 %	
湖南大成科技飼料有限公司 (「湖南大成」)(附註(1)及(2))	中國， 二零零六年 十月八日	2,200,000 美元	–	100	生產及買賣動物飼料
鐵嶺大成商貿有限公司 (「鐵嶺商貿」)(附註(1)及(3))	中國， 二零零四年 六月二十三日	人民幣2,000,000 元	–	100	買賣動物飼料
北京漢亞商貿有限公司(「北京商貿」) (附註(1)及(3))	中國， 一九九八年 五月二十一日	人民幣1,000,000 元	–	100	生產及買賣動物飼料
Hwabei Agri Corporation (「Hwabei Agri」)	英屬處女群島， 一九九八年 十二月二十三日	3,000,001 美元	–	100	投資控股
大成萬達(香港)有限公司 (「香港大成」)	香港， 一九八四年 六月二十六日	5,892,000 美元	–	100	投資控股
大成萬達(天津)有限公司 (附註(1)及(2))	中國， 一九九二年 十月二十六日	人民幣188,938,206 元	–	100	生產及買賣 動物飼料，養殖及 買賣家禽及家畜，加工 及買賣肉類及肉產品
Union Manufacturing Limited (「Union Manufacturing」)	英屬處女群島， 一九九六年 二月七日	4,800,000 美元	–	100	投資控股
大成美食(上海)有限公司 (「上海美食」)(附註(1)及(2))	中國， 一九九六年 九月五日	6,940,000 美元	–	100	食品加工
Great Wall Kuang-Ming Investment (BVI) Co., Ltd. (「Kuang-Ming Investment」)	英屬處女群島， 一九九五年 三月十七日	1,000,000 美元	–	100	投資控股

17 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	註冊成立/ 成立及營運地點及日期	已發行及 已繳足股本/ 註冊資本	應佔股權		主要業務
			直接 %	間接 %	
Asia Nutrition Technologies (VN) Investment Co., Ltd. (「ANTIC-VN」) (亞洲營養技術(越南)投資公司) (「亞洲營養技術(越南)」)	英屬處女群島， 一九九八年 九月七日	7,615,590 美元	—	65.51	投資控股
亞洲營養技術(河內)	越南， 二零零三年 一月二十二日	89,600,000,000 越南盾	—	65.51	生產及買賣動物飼料
亞洲營養技術(越南)	越南， 一九九五年 四月二十九日	190,836,294,000 越南盾	—	65.51	生產及買賣動物飼料
亞洲營養技術(隆安)	越南， 二零零七年 四月十三日	48,000,000,000 越南盾	—	65.51	生產及買賣飼料 及相關添加劑、水產 飼料、獸藥及水產藥物
Golden Harvest Inc. (「Golden Harvest」)	薩摩亞， 二零零三年 十一月二十五日	1 美元	—	65.51	買賣飼料配料
Great Wall Nutrition Technologies Sdn. Bhd. (大成營養技術有限公司) (「馬來西亞大成」)	馬來西亞， 一九九零年 八月三日	4,373,770 馬幣	—	100	生產及買賣動物飼料
Marksville Corporation (「Marksville」)	英屬處女群島， 二零零七年 六月十五日	1 美元	—	100	投資控股
葫蘆島大成食品有限公司 (「葫蘆島大成」) 食品有限公司 (附註(1)及(3))	中國， 二零零八年 四月二十二日	人民幣7,000,000元	—	100	生產及買賣動物飼料
大連天成肉雞發展有限公司 (「大連天成」)(附註(1)及(3))	中國， 二零零八年 九月十五日	人民幣7,000,000元	—	100	烘焙用種雞技術研發
四川大成農牧科技有限公司 (「四川大成」)(附註(1)及(3))	中國， 二零零八年 八月二十五日	人民幣20,000,000元	—	100	生產及買賣動物飼料 及相關添加劑、養殖 研究及諮詢

財務報表附註

17 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	註冊成立/ 成立及營運地點及日期	已發行及 已繳足股本/ 註冊資本	應佔股權		主要業務
			直接 %	間接 %	
大成食品(山東)有限公司 (「山東大成」)(附註(1)及(2))	中國， 二零零八年 五月五日	4,000,000 美元	–	100	生產及買賣動物飼料
大成食品(河北)有限公司 (「河北大成」) (附註(1)及(2))	中國， 二零零八年 二月二十八日	4,000,000 美元	–	100	生產及買賣動物飼料
北京東北亞諮詢有限公司 (「東北亞諮詢」)有限公司 (附註(1)及(2))	中國， 二零零八年 十月三十日	500,000 美元	–	100	管理服務
大成食品(盤錦)有限公司 (「盤錦大成」)(附註(1)及(2))	中國， 二零零八年 十一月二十八日	2,000,000 美元	–	100	買賣畜禽及家畜、 加工及買賣肉類及肉產品
北京姐妹廚房餐飲管理有限公司 (「北京姐妹」)(附註(1)及(3))	中國， 二零零八年 十月十六日	人民幣 500,000 元	–	100	餐飲管理
兗州大成食品有限公司 (「兗州大成」)(附註(1)及(3))	中國， 二零零八年 三月二十日	人民幣 50,000,000 元	–	51	生產及買賣動物飼料、 養殖及買賣家禽及家畜 加工及買賣肉類及肉產品
蚌埠大成食品有限公司 (「蚌埠大成」)(附註(1)及(3))	中國， 二零零八年 十二月三日	人民幣 70,000,000 元	–	100	生產及買賣動物飼料、 養殖及買賣家禽及家畜、 加工及買賣肉類及肉產品

17 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	註冊成立/ 成立及營運地點及日期	已發行及 已繳足股本/ 註冊資本	應佔股權		主要業務
			直接 %	間接 %	
青島大城科技飼料有限公司 (「青島大成」)(附註(1)及(2))	中國， 二零零八年 十一月十四日	3,300,000 美元	-	100	生產及買賣動物飼料
Miyasun-Great Wall	英屬處女群島， 一九九五年 三月十七日	2,000,000 美元	-	100	投資控股
大成宮產食品(大連)有限公司 (「宮產食品」)(附註(1)及(2))	中國， 一九九五年 五月二十日	4,500,000 美元	-	100	食品加工
環宇食品有限公司(「環宇食品」)	薩摩亞， 二零零三年 一月二十三日	1 美元	-	100	買賣肉類及肉產品

附註：

- (1) 該等公司的名稱以中文為其法定名稱，公司名稱的英文譯本僅供參考。
- (2) 該等於中國境內成立的實體均為外商獨資企業。
- (3) 該等於中國境內成立的實體均為有限責任公司。

財務報表附註

18 於合營公司的權益

	本集團	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
應佔資產淨值	—	3,828

合營公司財務報表概要—本集團的實際權益：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
非流動資產	—	4,387
流動資產	—	4,401
流動負債	—	(4,960)
資產淨值	—	3,828
收入	5,312	16,645
支出	(6,301)	(16,874)
年內虧損	(989)	(229)

於二零零八年五月一日，本集團收購合營公司的餘下50%權益(於附註15(a)披露)。

19 存貨

(a) 綜合資產負債表中的存貨包括：

	本集團	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
動物飼料	41,927	64,861
家禽及冷鮮肉	20,670	22,153
加工食品	4,205	3,274
農產品	514	895
消費品	6,509	4,594
	73,825	95,777

(b) 於二零零八年十二月三十一日就可變現淨值低於賬面值的存貨計提 4,466,000 美元 (二零零七年：892,000 美元) 的撥備。除上所述，於二零零七年及二零零八年十二月三十一日，概無任何存貨以可變現淨值列賬。

(c) 確認為開支的存貨金額分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
已出售存貨賬面值	1,125,740	765,209
存貨撇銷	3,607	550
撥回存貨撇銷	(33)	(692)
按公允價值初步確認農產品	7,839	7,586
因銷售及出售農產品而撥回的公允價值	(8,220)	(7,230)
	1,128,933	765,423

財務報表附註

19 存貨(續)

(d) 農產品產量：

	本集團	
	二零零八年	二零零七年
肉雞蛋(單位)	25,112,000	25,090,000

(e) 農產品(指肉雞蛋)的變動概述如下：

	本集團	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
於一月一日	895	539
產蛋所致增加	7,839	7,586
銷售及出售所致減少	(8,220)	(7,230)
於十二月三十一日	514	895

20 生物資產

有關生物資產(指非成年及成年種雞)的變動概述如下：

	本集團	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
於一月一日	1,718	798
採購所致增加	909	687
退休及死亡所致減少	(421)	(239)
公允價值的變動減估計銷售點成本	(365)	472
於十二月三十一日	1,841	1,718

20 生物資產(續)

生物資產數目概述如下：

	本集團	
	二零零八年 單位	二零零七年 單位
為養成成年種雞而飼養的雞隻	118,480	67,865
成年種雞	98,611	170,948
	217,091	238,813

非成年種雞主要為了飼養成成年種雞。成年種雞主要用於生產農產品。

本集團的種雞由董事於各結算日按公允價值基準重新評估。生物資產的公允價值減估計銷售點成本按銷售比較法予以釐定。銷售比較法通過比較相關市場上類似大小、品種及年齡的生物資產而估計價值，並計及市場種雞及時間價值的特徵及特色差異等因素。

21 應收貿易賬款及其他應收款項

	本集團		本公司	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
應收貿易賬款	27,787	27,876	—	—
應收關連人士款項(附註29(d))	1,452	3,881	—	—
墊款予員工	648	659	—	—
可收回增值稅(i)	25,524	21,987	—	—
購買固定資產已付按金	1,012	1,674	—	—
供應商按金	367	2,597	—	—
按金及預付款(ii)及(iii)	7,528	7,516	—	138
其他應收款項	2,059	4,214	227	866
	66,377	70,404	227	1,004

財務報表附註

21 應收貿易賬款及其他應收款項(續)

本集團一般允許其客戶有30日至60日的信貸期。

- (i) 可收回增值稅指可抵銷未來銷項增值稅的未動用進項增值稅。未動用進項增值稅主要因雞肉銷項增值稅不足以抵銷自契約農戶購買活雞的進項增值稅而產生。本公司董事認為，截至二零零八年十二月三十一日的可收回增值稅將根據本集團的未來計劃逐步動用。
- (ii) 預付款包括因購買原料而向供應商作出的預先付款及其他預付支出。
- (iii) 於二零零八年十二月三十一日，本集團就主要為使其免受玉米及豆粕商品價格波動影響而於正常業務過程中訂立的商品衍生合約交付各獨立期貨交易代理的按金為287,000美元。本集團於二零零八年十二月三十一日尚未履行的期貨商品合約的合共賬面值為1,108,000美元(二零零七年：無)。

於二零零八年十二月三十一日，本公司董事經參照獨立交易代理的市場報價評估尚未履行的商品衍生合約的公允價值，認為賬面值與現時市值之間並無任何重大差異。因此，概無於綜合損益表對尚未履行的商品衍生合約的公允價值作出任何變動。

除可收回增值稅外，所有應收貿易賬款及其他應收款項(包括應收關連人士款項)預期於一年內收回。

(a) 賬齡分析

應收貿易賬款及其他應收款項包括已扣除呆賬撥備的應收貿易賬款，其於結算日的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
即期	24,582	24,559
逾期少於30天	2,668	1,494
逾期31至60天	198	993
逾期61至90天	77	365
逾期超過90天	262	465
總計	27,787	27,876

21 應收貿易賬款及其他應收款項(續)

(b) 應收貿易賬款及其他應收款項的減值

有關應收貿易賬款及其他應收款項的減值虧損乃採用撥備賬入賬，除非本集團認為收回該等款項的可能性極小，於該情況下，其減值虧損將以應收貿易款項直接撇銷。

年內呆賬撥備(包括個別及共同虧損部分)的變動如下：

	本集團	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
於一月一日	1,414	1,305
於綜合損益表內扣除	173	209
撥回減值虧損	(31)	-
撇銷不可收回款項	(425)	(100)
於十二月三十一日	1,131	1,414

二零零八年十二月三十一日，本集團的應收貿易賬款及其他應收款項中1,131,000美元(二零零七年：1,414,000美元)經個別確定需要減值。個別減值應收款項與有財務困境的客戶有關，而管理層評估預期僅可收回部分的應收款項。因此，已確認呆賬撥備1,131,000美元(二零零七年：1,414,000美元)。本集團對這些應收款項並無持有抵押品。

(c) 未減值的應收貿易賬款

既未過期亦未減值的應收款項(於附註21(a)表格中即期一項披露)與大量近期並無過往違約行為的客戶有關。

已過期惟並無減值的應收款項(按附註21(a)表格所示)與多名和本集團保持良好過往紀錄的獨立客戶有關。根據過往經驗，管理層相信由於信貸質量沒有重大改變，餘額仍然被視為全部可收回，對於這些應收款項無須計提減值準備。本集團對於這些應收款項沒有持有抵押品。

本集團信貸政策的其他詳情載於附註30(a)。

財務報表附註

22 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
銀行及手頭現金	60,505	97,723	2,559	71,516
銀行透支(附註23(a))	(76)	(83)	—	—
綜合現金流量表中的現金及現金等價物	60,429	97,640	2,559	71,516

於二零零八年十二月三十一日，存放於中國的銀行及手頭現金包括本集團現金及現金等價物47,384,714美元(二零零七年：19,232,000美元)。凡將人民幣計值的結餘兌換成外幣及將該等外幣計值的銀行結餘和現金匯出中國，均須遵守中國政府頒佈的相關外匯管制規則及法規。

23 銀行貸款

(a) 須償還的銀行貸款及透支如下：

	本集團		本公司	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
銀行透支(附註22)	76	83	—	—
銀行貸款				
— 須於一年內償還	23,069	52,676	2,000	—
— 須於一年後但於兩年內償還	3,013	2,010	—	—
— 須於兩年後但於五年內償還	3,132	3,991	—	—
	29,214	58,677	2,000	—
銀行貸款及透支總值	29,290	58,760	2,000	—
減：分類為流動負債 且須於一年內償還的 銀行貸款及透支	(23,145)	(52,759)	(2,000)	—
	6,145	6,001	—	—

23 銀行貸款(續)

(b) 條款

	本集團		本公司	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
有抵押銀行透支：				
— 浮動利率為 8%				
(二零零七年：每年 8.5% 至 8.8%)	76	83	—	—
有抵押銀行貸款：				
— 介乎每年 5.4% 至 20.0% 的浮動利率				
(二零零七年：每年 6.2% 至 7.1%)	3,655	13,556	—	—
未抵押銀行貸款：				
— 固定利率為 8.2%	2,926	—	—	—
— 介乎每年 3.6% 至 21.0% 的浮動利率				
(二零零七年：每年 5.4% 至 7.9%)	22,633	45,121	2,000	—
	25,559	45,121	2,000	—
銀行貸款及透支總值	29,290	58,760	2,000	—

(c) 有抵押銀行貸款及透支由下列資產抵押：

	本集團	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
土地及樓宇	3,245	2,386
預付租賃款項	—	5,716
廠房及機器	1,257	1,863
汽車	—	55
	4,502	10,020

財務報表附註

24 應付貿易賬款及其他應付款項

	本集團		本公司	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
應付貿易賬款	52,268	59,855	—	—
應付票據	97	1,685	—	—
應付關連人士款項(附註29(e))	527	2,335	—	—
預收款項	3,180	3,701	—	—
其他應付款項及應計費用	35,292	36,876	2,429	1,945
	91,364	104,452	2,429	1,945

所有應付貿易賬款及其他應付款項均預期於一年內支付。

(a) 本集團的應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
30天內	50,762	55,879
31至60天	938	2,184
61至90天	229	927
91至180天	339	865
	52,268	59,855

(b) 發行應付票據到期日一般介乎30至90天。

24 應付貿易賬款及其他應付款項(續)

(c) 本集團其他應付款項及應計費用分析如下：

	本集團		本公司	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
薪金、工資、獎金及其他應付福利	13,648	12,326	1,838	884
購買固定資產應付款項	1,276	4,211	—	—
保證金 (i)	5,333	5,721	—	—
應計費用 (ii)	5,281	5,125	591	56
逆況合約的撥備 (iii)	—	1,812	—	—
其他應付款項	9,754	7,681	—	1,005
	35,292	36,876	2,429	1,945

- (i) 保證金主要指就向契約農戶履行契約而從契約農戶收取的按金。
- (ii) 應計費用主要包括廣告及推廣開支、公用設施支出及運輸開支等應計費用。
- (iii) 有關逆況合約的撥備變動情況概述如下：

	本集團	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
於年初	1,812	1,511
年內撥備(附註7(c))	—	1,812
年內使用(附註7(c))	(1,812)	(1,511)
於年末	—	1,812

年內概無就逆況合約確認任何撥備。於二零零七年十二月三十一日的撥備於年內已全數動用。

財務報表附註

25 遞延稅項

已確認遞延稅項資產及(負債)

年內已於綜合資產負債表確認的遞延稅項資產及(負債)的組成項目及其變動如下：

	物業、 廠房及設備 千美元	存貨撥備 千美元	減值虧損－ 應收款項 千美元	其他 千美元	總計 千美元
於二零零八年一月一日	(27)	64	166	408	611
已於綜合損益表確認 (附註8(b))	5	416	54	(349)	126
於二零零八年十二月三十一日	(22)	480	220	59	737
於二零零七年一月一日	(35)	–	19	10	(6)
已於綜合損益表確認 (附註8(b))	8	64	147	398	617
於二零零七年十二月三十一日	(27)	64	166	408	611

於二零零七年及二零零八年十二月三十一日的遞延稅項資產及(負債)由下列項目組成：

	本集團	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
於資產負債表確認的遞延稅項資產淨額	759	638
於資產負債表確認的遞延稅項負債淨額	(22)	(27)
	737	611

26 以股份為基礎的支出

於二零零七年九月十四日，本集團設立一項購股權計劃，使本集團僱員（包括集團任何公司的董事）符合資格以代價1港元接納可認購本公司股份的購股權。

(a) 年內授出的購股權的條款及條件如下，所有購股權均以實物交付股份的方式結算：

	工具數目
於二零零八年十月二十八日授予下列人士的購股權：	
— 董事	4,000,000
— 高級管理層	4,050,000
— 其他僱員	3,450,000
總計	<u>11,500,000</u>

購股權合約年期為四年。已授出購股權須遵守每年33%的分期歸屬比例。

(b) 購股權的數目及加權平均行使價如下：

	二零零八年	
	加權平均 行使價	購股權 數目 千股
於年初尚未行使		—
年內授出	1.088 港元	<u>11,500</u>
於十二月三十一日尚未行使	1.088 港元	<u>11,500</u>
於十二月三十一日可行使		<u>—</u>

於二零零八年十二月三十一日尚未行使的購股權的行使價為1.088港元（二零零七年：不適用），加權平均剩餘合約年期為3.8年（二零零七年：不適用）。

財務報表附註

26 以股份為基礎的支出(續)

(c) 購股權的公允價值及假設

為換取授出的購股權而獲取的服務的公允價值乃參照已授出購股權的公允價值計量。對已授出購股權公允價值的估計乃基於二項式點陣模式計量。購股權的年期乃作為該模式的一項輸入數據。該二項式點陣模式已計及預期對提早行使的因素。

購股權的公允價值及假設

	二零零八年
於計量日的公允價值	0.3882 港元 – 0.4013 港元
股價	0.96 港元
行使價	1.088 港元
預期波動(以二項式點陣模式計算中使用的加權平均波動表示)	57.51%
購股權年期(以二項式點陣模式計算中使用的加權平均年期表示)	4 年
預期股息	零
無風險利率(以香港外匯基金債券為基準)	1.98%

預期波幅乃按過往波幅(按購股權之加權平均剩餘年期計算)計算，並就根據公開可得資料預期日後波幅的任何變動作出調整。預期股息乃按過往之股息計算。

購股權是根據服務條件而授出。計算所收取服務於授出日期的公允價值時，並無計入此項條件。授出購股權並無與市況有關的條件。

27 股本及儲備

(a) 股本

法定及已發行股本

	二零零八年		二零零七年	
	股份數目 千股	金額 千美元	股份數目 千股	金額 千美元
法定：				
於一月一日	10,000,000	128,205	–	–
於註冊成立日期每股面值0.1港元 的普通股	–	–	3,800	49
年內增加(ii)	–	–	9,996,200	128,156
於十二月三十一日	10,000,000	128,205	10,000,000	128,205
已發行及繳足普通股：				
於一月一日	1,010,662	12,957	–	–
於註冊成立時發行股份(i)	–	–	1	–
重組時發行的新股(iii)	–	–	1,999	25
資本化發行(iv)	–	–	748,000	9,590
因配售及公開發售而發行的股份(v)	–	–	260,662	3,342
於十二月三十一日	1,010,662	12,957	1,010,662	12,957

普通股持有人可享有本公司不時宣派之股息及在本公司股東會議上每股有一票投票權。所有普通股與本公司之剩餘資產享有同等權利。

- (i) 本公司於二零零七年五月十八日註冊成立，其法定股本為380,000港元，分為3,800,000股每股面值0.1港元的普通股。同日，本公司配發及發行予Reid Services Limited一股認購者股份，之後以代價0.1港元轉讓予其直接控股公司Waverley Star Limited。
- (ii) 於二零零七年九月十四日舉行的股東特別大會上，本公司藉增設9,996,200,000股每股面值0.1港元的普通股(在各方面與本公司現有普通股享有同等權利)，將法定股本由380,000港元增至1,000,000,000港元。

財務報表附註

27 股本及儲備(續)

(a) 股本(續)

- (iii) 根據重組，本公司已分別向 Waverley Star Limited、Prowell Ventures Pte. Limited、Continental Enterprises Limited 及 Asia Nutrition Technologies Corporation 配發及發行合共入賬列為繳足之普通股 1,114,605 股、318,458 股、159,230 股及 407,706 股，作為收購 NAC (擁有並控制當時所有經營附屬公司) 全部股本的代價。
- (iv) 於二零零七年九月十四日，本公司股份溢價賬已進賬的 74,800,000 港元(約 9,590,000 美元)用於繳足 748,000,000 股每股面值 0.1 港元的股份。該等股份按本公司當時股東各自股權比例以繳足股款方式配發及分派予該等股東。
- (v) 於二零零七年九月十四日，本公司股份在聯交所主板上市時，本公司按發行價每股 2.90 港元額外發行及提呈 260,662,000 股普通股以供認購。代表其面值之所得款項 26,066,200 港元(約 3,342,000 美元)已計入本公司股本。所得款項餘額 729,853,600 港元(約 93,571,000 美元)已計入股份溢價賬。

(b) 儲備之性質及用途

(i) 股份溢價

股份溢價指本公司股份面值及本公司發行股份所收取所得款之間的差額。根據開曼群島公司法，本公司股份溢價賬目可供分派予本公司股東，惟緊隨建議分派股息當日後，本公司能夠清償其於一般業務過程之到期債務。

(ii) 合併儲備

根據重組，本公司已向 NAC 當時股東發行 1,999,999 股每股面值 0.1 港元的普通股，作為收購彼等所持 NAC 股權的代價。股東向 NAC 注入股本總額超過本公司作為交換而發行的股份面值的差額已於重組當日轉撥至綜合財務報表中的合併儲備。

27 股本及儲備(續)

(b) 儲備之性質及用途(續)

(iii) 中國法定儲備

將留存盈利轉撥至中國法定儲備乃根據有關中國規則及法規以及本公司於中國成立的附屬公司的組織章程進行，並獲有關董事會批准。

一般儲備基金

中國附屬公司須根據中國會計規則及法規釐定將其除稅後溢利10%分配至一般儲備基金，直至儲備結餘達至註冊資本的50%為止，且必須在向權益持有人分派股息前轉撥至儲備。

企業發展基金

若干中國附屬公司必須設立企業發展基金。向該基金的轉撥由附屬公司董事會酌情決定。該基金僅可用於附屬公司僱員集體福利(例如興建宿舍、食堂及其他員工福利設施)的資本項目。該基金除清盤外不能分配。向該基金的轉撥必須在向權益持有人分派股息前作出。

(iv) 匯兌儲備

匯兌儲備包括因海外業務附屬公司財務報表換算產生的所有匯兌差額。

(v) 以股份為基礎的支出儲備

以股份為基礎的支出儲備指根據附註3(s)(ii)內關於以股份為基礎的支出的會計政策確認的已授予本集團僱員的未行使購股權的實際或估計數目的公允價值。

財務報表附註

27 股本及儲備(續)

(c) 本公司

	附註	股份溢價 千美元	繳入盈餘 千美元	累計虧損/ 保留溢利 千美元	總計 千美元
於二零零八年一月一日		76,121	98,537	(1,655)	173,003
年內溢利		–	–	10,841	10,841
於二零零八年十二月三十一日		76,121	98,537	9,186	183,844
於註冊成立日期		–	–	–	–
重組時產生	(i)	–	98,537	–	98,537
資本化發行	27(a)(iv)	(9,590)	–	–	(9,590)
因配售及公開發售 而發行的股份	27(a)(v)	93,571	–	–	93,571
股份發行成本		(7,860)	–	–	(7,860)
期內虧損		–	–	(1,655)	(1,655)
於二零零七年十二月三十一日		76,121	98,537	(1,655)	173,003

附註(i)：繳入盈餘指NAC股份的公允價值(根據重組日期NAC的綜合資產淨值計算)超過本公司作為交換而發行的股份面值的部分。

(d) 可供分派儲備

於二零零八年十二月三十一日，可供分派予本公司權益持有人的儲備總額(包括附註27(b)(i)披露的可供分派款項)為183,844,000美元(二零零七年：173,003,000美元)。

27 股本及儲備(續)

(e) 資本管理

本集團的政策乃通過依據風險水平釐定產品及服務價格及以合理的成本融資，維持充裕的資本基礎，以維持債權人及市場信心並使未來業務持續發展。

本集團會積極及定期檢討及管理其資本架構，以維持具有較高借貸水平而帶來較高股東回報與穩健資本狀況所帶來之利益及保障兩者之平衡，並根據經濟狀況變動對資本架構作出調整。

與行業慣例一致，本集團會以淨負債與資本比率為基準監察其資本架構。就此，本集團按總負債(包括銀行貸款、應收貿易款項及其他應付款項)加未計及擬派股息，減現金及現金等價物定義為淨負債。股本包括權益之所有部分。

於二零零八年，本集團之策略如同二零零七年，維持淨負債與股本比率不高於50%的水平。為維持或調整該比率，本集團或會調整應付股東的股息金額、發行新股、退還股東股本。

於二零零七年及二零零八年十二月三十一日之淨負債與經調整股本的比率如下：

	附註	本集團	
		二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
流動負債：			
－應付貿易賬款及其他應付款項	24	91,364	104,452
－銀行貸款	23	23,145	52,759
－應付關連人士款項	29(e)	867	188
		115,376	157,399
非流動負債：			
－銀行貸款	23	6,145	6,001
總負債		121,521	163,400
減：現金及現金等價物 已抵押銀行存款	22	(60,505) (1,253)	(97,723) (1,562)
淨負債		59,763	64,115
股本		244,256	212,698
淨負債與股本比率		24%	30%

本公司或其任何附屬公司均無面臨外部施加的資本需求。

財務報表附註

28 承擔

(a) 二零零八年十二月三十一日並未於綜合財務報表作出撥備的資本承擔如下：

	本集團	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
已訂約	9,614	3,397
已授權但未訂約	19,815	54,691
	29,429	58,088

(b) 二零零八年十二月三十一日，根據不可撤銷經營租約應付的未來最低租賃付款總額如下：

	本集團	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
一年以內	1,102	1,379
一年以上但五年以內	2,168	1,071
五年以上	4,655	3,947
	7,925	6,397

本集團根據經營租約租賃多項物業。首段租賃期一般為一至七年，可於重新商定所有條款時選擇續租與否。該等租約概不涉及或然租金。

(c) 本集團與若干指定農戶（「契約農戶」）訂立一年期的合約（可續期並且每年檢討），據此，本集團同意按依據當時市價釐定的協定價格向契約農戶購買符合若干質量要求的活雞。於各結算日，已訂約向契約農戶購買活雞的金額如下：

	本集團	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
已訂約	30,112	29,283

28 承擔(續)

- (d) 本集團已與若干客戶訂立一年期的合約(可續期並且每年檢討)，據此，本集團同意按依據當時市價釐定的協定價格出售雞肉。預先釐定之價格一般每半年協定。於各結算日，已訂約向該等客戶出售雞肉的金額如下：

	本集團	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
已訂約	35,723	13,729

29 關連人士交易

除財務報表另有披露的關連人士資料外，本集團已訂立下列重大關連人士交易。

(a) 關連人士名稱及與關連人士的關係

年內，與下列各方的交易被視為關連人士交易：

關連人士名稱	與關連人士的關係
大成長城企業股份有限公司 (「大成長城企業」)*	最終控股公司
Great Wall International (Holdings) Ltd. (「大成國際」)	中介控股公司
北京漢亞飼料營養科技有限公司 (「北京漢亞」)*	大成國際(本公司的中介控股公司) 的附屬公司
大成藍雷營養科技(北京)有限公司 (「大成藍雷北京」)*	大成國際(本公司的中介控股公司) 的聯營公司
北京大成永和餐飲有限公司 (「北京永和」)*	大成長城企業(本公司的最終控股公司) 的附屬公司
北京寰城季諾餐飲有限公司 (「北京寰城」)*	大成長城企業(本公司的最終控股公司) 的附屬公司
全能營養技術股份有限公司 (「全能營養技術」)*	大成長城企業(本公司的最終控股公司) 的附屬公司

財務報表附註

29 關連人士交易(續)

(a) 關連人士名稱及與關連人士的關係(續)

關連人士名稱	與關連人士的關係
大成食品(天津)有限公司 (「大成食品(天津)」)*	大成國際(本公司的中介控股公司) 的附屬公司
大成昭和食品(天津)有限公司 (「大成昭和食品」)*	大成國際(本公司的中介控股公司) 的附屬公司
Kota Temasik Sdn. Bhd. (「Kota」)	大成國際(本公司的中介控股公司) 的附屬公司
Miyasun-Great Wall **	合營公司
宮產食品 **	Miyasun-Great Wall (本公司的合營公司)的附屬公司
Asia Nutrition Technologies Corporation (「ANTC」)	少數股東
Marubeni Corporation (「Marubeni」)	少數股東
Food China Global Co., Ltd. (「FCG」)	大成國際(本公司的中介控股公司) 的聯營公司
Shanghai Universal Chain Food Co., Ltd. (「SUCF」)	大成長城企業(本公司的最終控股公司) 的附屬公司
Marubeni (Beijing) Co., Ltd. (「Marubeni Beijing」)	Marubeni (本公司的少數股東)的附屬公司
Marubeni (Dalian) Co., Ltd. (「Marubeni Dalian」)	Marubeni (本公司的少數股東)的附屬公司
Marubeni (Qingdao) Co., Ltd. (「Marubeni Qingdao」)	Marubeni (本公司的少數股東)的附屬公司

* 公司名稱的英文翻譯僅供參考。該等公司的法定名稱以中文表示。

** 自二零零八年五月一日該公司已成為本集團的全資附屬公司。

29 關連人士交易(續)

(b) 重大關連人士交易

年內重大關連人士交易的詳情如下：

	附註	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
經常性交易			
銷售予：			
最終控股公司			
—大成長城企業		24	—
合營公司			
—宮產食品		4,795	14,348
少數股東			
—Marubeni	(vi)	8,860	22,697
同系附屬公司			
—北京漢亞		—	121
—北京寰城		6	6
—SUCF		4	—
—北京永和		330	65
—Kota		—	178
—全能營養技術		11	15
	(vi)	351	385
其他關連人士			
—FCG		600	—
—大成藍雷北京		—	1
		600	1
		14,630	37,431

財務報表附註

29 關連人士交易(續)

(b) 重大關連人士交易(續)

年內重大關連人士交易的詳情如下：(續)

	附註	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
經常性交易(續)			
採購自：			
合營公司			
— 宮產食品		394	1,793
最終控股公司			
— 大成長城企業		—	174
同系附屬公司			
— 北京漢亞		—	25
— 大成食品(天津)		198	202
— 大成昭和食品		1,055	674
— 全能營養技術		113	108
	(vi)	1,366	1,009
其他關連人士			
— 大成藍雷北京	(vi)	159	34
少數股東			
— Marubeni	(vi)	8	—
少數股東的附屬公司			
— Marubeni Beijing		3,721	—
— Marubeni Dalian		123	—
— Marubeni Qingdao		222	—
	(vi)	4,066	—
		5,993	3,010

29 關連人士交易(續)

(b) 重大關連人士交易(續)

年內重大關連人士交易的詳情如下：(續)

	附註	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
經常性交易(續)			
管理費收自：			
合營公司			
— Miyasun-Great Wall	(i)	80	118
— 宮產食品	(i)	43	69
		123	187
管理費付予：			
最終控股公司			
— 大成長城企業	(iv), (vi)	867	187
少數股東			
— Marubeni	(ii), (vi)	100	100
		967	287
租金付予：			
同系附屬公司			
— 大成食品(天津)	(vi)	9	8
非經常性交易			
管理費付予：			
中介控股公司			
— 大成國際	(iii)	—	1,740
合營公司			
— 宮產食品		—	128
		—	1,868
加工費付予：			
合營公司			
— 宮產食品		75	—

財務報表附註

29 關連人士交易(續)

(b) 重大關連人士交易(續)

年內重大關連人士交易的詳情如下：(續)

附註	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
非經常性交易(續)		
利息收自：		
合營公司		
— Miyasun-Great Wall	44	28
利息付予：		
中介控股公司		
— 大成國際	—	7
少數股東		
— ANTC	—	50
	—	57

附註：

- (i) 於二零零七年及截至收購日期收自一間合營公司的管理費，主要用於支付員工成本。
- (ii) 付予少數股東的管理費主要用於為一家附屬公司的食品加工業務提供技術支持。
- (iii) 管理費包括款項1,700,000美元，用於支付截至二零零七年十二月三十一日止年度由中介控股公司代墊的員工成本，該等款項已計入「員工成本」(請參閱附註7(b))。有關安排已於二零零七年九月終止。
- (iv) 付予最終控股公司的管理費主要用於支付商標的使用費。
- (v) 年內，本公司曾免費使用大成國際擁有的專有技術。
- (vi) 該等重大關連人士交易構成本公司關連交易，其已於本年報「關連交易」一節內披露。本公司一直遵守上市規則第14A章之披露規定。

本公司董事認為，上述與關連人士的交易(使用大成國際擁有的專有技術除外)乃按一般商業條款於日常業務過程中進行，有關條款對本公司股東而言屬公平合理。

29 關連人士交易(續)

(c) 主要管理層人員酬金

本集團主要管理層人員酬金(包括附註9所披露的已付予本公司董事的金額及附註10所披露的已付予若干最高薪僱員的金額)如下：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
短期僱員福利	1,850	1,347
離職後福利	44	16
以股份為基礎的支出	37	-
	1,931	1,363

酬金總額已計入「員工成本」(請參閱附註7(b))。

(d) 應收關連人士款項

於結算日，本集團有以下關連人士結餘：

	附註	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
應收貿易賬款：	(i)		
合營公司			
— 宮產食品		-	1,490
同系附屬公司			
— 北京寰城		1	1
— 北京永和		55	7
		56	8
少數股東			
— Marubeni		1,396	2,383
計入應收貿易賬款及其他應收款項(附註21)		1,452	3,881

財務報表附註

29 關連人士交易(續)

(d) 應收關連人士款項(續)

於結算日，本集團有以下關連人士結餘：(續)

	附註	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
墊款予：			
合營公司			
— Miyasun-Great Wall	(ii)	—	200
貸款予：			
合營公司			
— Miyasun-Great Wall	(iii)	—	2,500
		—	2,700

附註：

- (i) 關連人士的應收貿易賬款乃無抵押、免息及預計於一年內收回。於二零零七年及二零零八年十二月三十一日，並無對該等款項作出減值虧損。
- (ii) 於二零零七年十二月三十一日，對合營公司的墊款指向合營公司收取的管理費。
- (iii) 於二零零七年十二月三十一日，對合營公司的貸款乃無抵押、按6.8%的年利率計息及須按要求償還。

(e) 應付關連人士款項

於結算日，本集團有以下關連人士結餘：

	附註	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
應付貿易賬款：			
同系附屬公司			
— 大成昭和食品	(i)	109	30
— 大成食品(天津)		36	25
— Kota		—	11
		145	66
合營公司			
— 宮產食品		—	2,267

29 關連人士交易(續)

(e) 應付關連人士款項(續)

於結算日，本集團有以下關連人士結餘：(續)

	附註	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
應付貿易賬款：(續)	(i)		
其他關連人士			
— 大成藍雷北京		—	2
少數股東的附屬公司			
— Marubeni Beijing		334	—
— Marubeni Dalian		19	—
— Marubeni Qingdao		29	—
		382	—
列入應付貿易賬款及其他應付款項(附註24)		527	2,335
墊款來自：	(ii)		
最終控股公司			
— 大成長城企業		867	187
合營公司			
— Miyasun-Great Wall		—	1
		867	188

附註：

- (i) 關連人士的應付貿易賬款乃無抵押、免息及須於一年內償付。
- (ii) 關連人士的墊款指代表關連人士支付的款項。

財務報表附註

30 金融風險管理及公允價值

本集團的主要金融工具包括現金及現金等價物、應收貿易賬款及其他應收款項、銀行貸款及應付貿易賬款與其他應付款項。在本集團正常業務過程中產生信貸風險、利率風險、貨幣風險、業務風險、流動資金及商品價格風險。

(a) 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貿易賬款及應收關連人士款項。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，減低其應收貿易賬款的相關風險。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資產負債表內各金融資產的賬面值上表達。

(b) 利率風險

償還本集團銀行貸款的利率及條款披露於附註23。本集團的浮動利率借款承受因利率變動所致的現金流量變動的風險。

(i) 利率組合

下表為本集團的借貸淨額(定義見上文)於結算日的利率組合詳情：

	二零零八年 實際利率 %	本集團 千美元	二零零七年 實際利率 %	千美元
浮息借貸：				
— 銀行透支	8.0%	76	8.5%-8.8%	83
— 銀行貸款	3.6%-21.0%	26,288	5.4%-7.9%	58,677
		<u>26,364</u>		<u>58,760</u>
定息借貸：				
— 銀行貸款	8.2%	2,926		—
總借貸淨值		<u>29,290</u>		<u>58,760</u>

30 金融風險管理及公允價值(續)

(b) 利率風險(續)

(ii) 敏感性分析

二零零八年十二月三十一日，估計利率整體增加／減少100基點，而其他變數保持不變，則本集團的除稅後溢利及留存盈利減少／增加約264,000美元(二零零七年：584,000美元)，且除本集團的留存盈利外，不會影響綜合權益的其他部分。

上述敏感性分析乃假設利率變動已於結算日產生並適用於當日存在的衍生工具及非衍生工具的利率風險而釐定。增加／減少100個基點指管理層對直至翌年結算日期間利率的合理可能變動的評估。分析基準與二零零七年相同。

(c) 貨幣風險

本集團絕大部分產生收入的業務都以人民幣進行交易，而人民幣不能自由兌換為外幣。一九九四年一月一日，中國政府取消外幣匯率雙匯率制，引進由中國人民銀行(「人民銀行」)公佈的單一匯率制度。然而，統一匯率並不意味人民幣可以自由兌換為其他外幣。所有涉及人民幣的外幣交易須繼續通過人民銀行，或獲授權買賣外幣的其他機構進行。

由於港元與美元掛鈎，故本集團認為港元無重大的貨幣風險。

財務報表附註

30 金融風險管理及公允價值(續)

(c) 貨幣風險(續)

(i) 承擔貨幣風險

下表詳述本集團於結算日所承擔由以相關實體功能貨幣以外的貨幣計值的已確認資產或負債所產生的貨幣風險。

本集團

	二零零八年		二零零七年	
	千美元	千歐元	千美元	千歐元
應收貿易賬款				
及其他應收款項	264	—	2,788	770
現金及現金等價物	7,670	—	50	—
應付貿易賬款及其他應付款項	(346)	—	(12)	(9)
銀行貸款	(12,751)	—	(31,883)	—
已確認資產及負債				
所產生的風險總額	(5,163)	—	(29,057)	761

30 金融風險管理及公允價值(續)

(c) 貨幣風險(續)

(ii) 敏感性分析

下表載列於結算日使本集團面臨重大風險匯率的合理可能變動而使本集團除稅後溢利及留存盈利以及綜合權益的其他部分的概約影響。敏感性分析包括本集團公司間的結餘(倘結餘以出借方及借款方的功能貨幣以外的貨幣計值)。

本集團

	二零零八年		二零零七年	
	匯率上升/ (下降)	對除稅後 溢利及 留存盈利 的影響 千美元	匯率上升/ (下降)	對除稅後 溢利及 留存盈利 的影響 千美元
美元	8% (8%)	413 (413)	8% (8%)	2,324 (2,324)
歐元	8% (8%)	- -	8% (8%)	(61) 61

敏感性分析乃假設匯率變動已於結算日產生並適用於本集團各公司所承擔當日存在的非衍生工具的匯率風險，且所有其他變數，尤其是利率保持不變而釐定。分析基準與二零零七年相同。

財務報表附註

30 金融風險管理及公允價值(續)

(d) 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。

本集團受限於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，亦無法保證本集團的業務不會受到傳染病的影響。

本集團通過維持眾多供應商以限制對單一客戶的高度集中，以此管理其面對經營所耗的主要原料價格波動的風險。

(e) 流動資金風險

在管理流動資金風險方面，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。本集團的財務部負責通過使用銀行信貸維持資金持續性及靈活性平衡，以滿足本集團的流動資金需求。

30 金融風險管理及公允價值(續)

(e) 流動資金風險(續)

下表詳述於結算日本集團及本公司基於合約性未貼現現金流量的非衍生金融負債(包括按合約利率計算的利息,如屬浮動利率,則按結算日的利率計算的利息)的餘下合約期以及本集團及本公司應付的最早日期:

本集團

	賬面值 千美元	合約性未貼現 現金流量總額 千美元	二零零八年		
			一年內或 按要求償還 千美元	一年以上 但少於兩年 千美元	兩年以上 但少於五年 千美元
銀行透支	76	76	76	—	—
銀行貸款	29,214	31,248	24,044	3,450	3,754
應付貿易賬款及其他 應付款項	91,364	91,364	91,364	—	—
應付關連人士款項	867	867	867	—	—
	121,521	123,555	116,351	3,450	3,754

	賬面值 千美元	合約性未貼現 現金流量總額 千美元	二零零七年		
			一年內或 按要求償還 千美元	一年以上 但少於兩年 千美元	兩年以上 但少於五年 千美元
銀行透支	83	83	83	—	—
銀行貸款	58,677	62,593	55,375	2,414	4,804
應付貿易賬款及其他 應付款項	104,452	104,452	104,452	—	—
應付關連人士款項	188	188	188	—	—
	163,400	167,316	160,098	2,414	4,804

財務報表附註

30 金融風險管理及公允價值(續)

(e) 流動資金風險(續)

本公司

	賬面值 千美元	二零零八年 合約性未 貼現現金 流量總額 千美元	一年內或 按要求償還 千美元
銀行貸款	2,000	2,051	2,051
其他應付款項及應計費用	2,429	2,429	2,429
應付最終控股公司款項	867	867	867
	5,296	5,347	5,347

	賬面值 千美元	二零零七年 合約性未 貼現現金 流量總額 千美元	一年內或 按要求償還 千美元
其他應付款項及應計費用	1,945	1,945	1,945
應付最終控股公司款項	187	187	187
	2,132	2,132	2,132

30 金融風險管理及公允價值(續)

(f) 商品價格風險

本集團面對在承諾採購原材料前玉米及豆粕商品價格的任何不可預計上漲及完成採購後玉米及豆粕商品價格的任何不可預計下降所產生的價格風險。為保護本集團免受玉米及豆粕商品價格波動的影響，本集團與獨立期貨交易代理訂立商品衍生合約。從經濟上對沖玉米及豆粕價格波動(就此並無採用任何對沖政策)的商品衍生合約公允價值變動於綜合損益表中確認。有關商品衍生合約的進一步詳情載於上文附註21(iii)。

(g) 公允價值

於二零零七年及二零零八年十二月三十一日，各重大金融資產及負債的賬面值與其各自公允價值相若。

(h) 公允價值估計

以下概述估計上文附註30(g)所述估計金融工具公允價值所用主要方法及假設：

短期金融資產及負債

根據應收貿易賬款及其他應收款項、應收／應付關連人士款項、已抵押存款、現金及現金等價物、應付貿易賬款及其他應付款項及短期銀行貸款的性質或短期到期日計算，該等工具的賬面值預計與其公允價值相若。

財務報表附註

31 會計估計及判斷

估計不明朗因素主要來源

附註30(h)載列有關金融工具公允價值估計的資料。估計不明朗因素的其他主要來源如下：

(i) 存貨之可變現淨值

存貨之可變現淨值為正常業務過程中的估計銷售價格，減估計完成的成本及分銷開支。該等估計乃根據現時市況及銷售類似性質產品的過往經驗而作出。由於客戶偏好改變及競爭對手因應激烈的行業競爭而採取的行動，將可導致此等估計發生重大改變。管理層於結算日重新評估該等估計，確保存貨按成本及可變現淨值之較低者列示。

(ii) 應收貿易賬款減值

本集團估計因客戶無法支付所需款項所致呆壞賬減值虧損。本集團以應收貿易賬款的賬齡、客戶的信譽和以往撇銷經驗等資料作為估計的基礎。如果該等客戶的財務狀況惡化，則實際沖銷數額將會高於估計數額。

(iii) 折舊

物業、廠房及設備項目按直線法於資產估計可使用年期內並經計入估計殘值後計算折舊。本集團定期檢討資產估計可使用年期，以釐定年內計入的折舊開支金額。可使用年期乃根據本集團類似資產的過往經驗計算，並計入預期技術轉變。倘與以往估計有重大變動，則對未來期間的折舊開支予以調整。

31 會計估計及判斷(續)

估計不明朗因素主要來源(續)

(iv) 所得稅

釐定所得稅撥備涉及對若干交易未來稅務處理的判斷。本集團謹慎評估該等交易的稅務影響，並計提相應的稅項撥備。該等交易的稅務處理定期重新考慮，以計及稅務法規的所有修訂。未動用稅務虧損及可扣稅暫時差額均確認為遞延稅項資產。由於該等遞延稅項資產僅限在未來應課稅溢利可用作抵銷未動用稅項抵免時才會確認，故此管理層作出判斷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，如果未來應課稅溢利可能足以彌補遞延稅項資產，則會確認額外的遞延稅項資產。

(v) 生物資產及農產品的公允價值

本集團生物資產按公允價值減估計銷售點成本計值，本集團農產品則按產蛋時的公允價值減估計銷售點成本計算。

管理層認為，目前並無活躍市場、市場釐定價格或價值或專業估值師可用於進行生物資產估值。因此，管理層採用近期市場交易價、類似資產的市價及分部基準計算公允價值。該等價格已作調整以反映資產在特性及/或增長階段方面的差別。

就農產品而言，管理層認為由於並無市場報價，其公允價值乃根據當地最近期的市場交易價而釐定。

財務報表附註

32 有關已作出財務擔保的或然負債

於結算日，本公司為本公司及其附屬公司就一家銀行向本集團所授銀行信貸作出交叉擔保安排的實體之一，該安排自本集團提取該銀行信貸後仍然生效。根據該擔保，本公司及為該擔保訂約方的所有附屬公司須共同及個別承擔全部及各自向銀行借入貸款的責任，而該銀行為有關擔保的受益人。於結算日，董事認為本公司根據擔保被索償的機會不大。於結算日，本公司根據交叉擔保須承擔的責任上限為一家涉及該交叉擔保的附屬公司所提取的貸款金額，該金額為零(二零零七年：1,300,000美元)。

由於兩個年度該交叉擔保的公允價值不能準確計量，且交易金額為零，故本集團並無就該交叉擔保確認任何遞延收入。

33 直接及最終控股公司

董事認為，本集團於二零零八年十二月三十一日的直接母公司及最終控股方分別為在英屬處女群島及中華民國註冊成立的 Waverley Star Limited 及大成長城企業。

大成長城企業於台灣證券交易所上市，並根據中華民國公認會計原則編製綜合財務報表，可供公眾使用。

34 已頒佈但未於截至二零零八年十二月三十一日止年度生效的財務報告準則修訂、新準則及詮釋的潛在影響

截至本財務報表刊發日期，國際會計準則委員會已頒佈了多項於截至二零零八年十二月三十一日止年度尚未生效且並無於本財務報表採納的修訂、新準則及詮釋。

上述事項中，可能與本集團營運及財務報表有關之內容如下：

		開始生效或之後生效的會計期間
國際會計準則第1號(經修訂)	財務報表的呈列	二零零九年一月一日
國際會計準則第23號(經修訂)	借貸成本	二零零九年一月一日
國際會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表	二零零九年七月一日
國際財務報告準則第2號(經修訂)	歸屬條件及註銷	二零零九年一月一日
國際財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併	二零零九年七月一日
國際財務報告準則第8號	經營分部	二零零九年一月一日

本集團正評估該等修訂、新準則及新詮釋於初步應用期間預期產生的影響。根據目前所得結論，採用該等準則不大可能對本集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。

董事

執行董事

韓家寰先生(主席)
張鐵生先生(行政總裁)
陳福獅先生(行政總監)

非執行董事

韓家宇先生
韓家宸先生
Nicholas William Rosa 先生
趙天星先生

獨立非執行董事

陳治博士
劉福春先生
魏永篤先生(二零零八年二月四日委任)
白迺玉先生(於二零零八年一月八日辭任)

審核委員會

魏永篤先生(主席)
陳治博士
劉福春先生

薪酬委員會

劉福春先生(主席)
陳治博士
韓家宇先生
韓家寰先生
魏永篤先生

提名委員會

陳治博士(主席)
劉福春先生
韓家宸先生
韓家寰先生
魏永篤先生

執行委員會

韓家寰先生(主席)
張鐵生先生
陳福獅先生
黃士坤先生
陳禮琴女士(於二零零九年二月十六日委任)

公司秘書

彭小燕女士

合資格會計師

黃興強先生

法律顧問

張秀儀 唐滙棟 羅凱栢 律師行
香港港灣道30號
新鴻基中心16樓1621-33室

合規顧問

嘉誠亞洲有限公司
香港中環
康樂廣場8號
交易廣場一期50樓

核數師

畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港中環遮打道10號
太子大廈8樓

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
香港中環
皇后大道中1號

星展銀行(香港)有限公司
香港中環
皇后大道中99號
中環中心

註冊辦事處

Clifton House, 75 Fort Street, George Town
P.O. Box 1350, Grand Cayman KYI-1108
Cayman Islands

香港主要辦事處

香港九龍
尖沙咀廣東道25號
港威大廈1座1805-06室

中國辦事處

中國
北京市朝陽區朝陽門外
大街甲6號萬通中心
C座4樓401室
郵政編號100020

開曼群島股份登記及過戶總處

Butterfield Fund Services (Cayman) Limited
Butterfield House, 68 Fort Street
P.O. Box 705, Grand Cayman KYI-1107
Cayman Islands

香港股份登記及過戶分處

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

公司網站

<http://www.dfa3999.com>

股份代號

3999

投資者關係

有關投資者關係之查詢，請聯絡：
投資者關係經理
電話：+86-10-59047500
傳真：+86-10-59070176
電郵：investment@dachanfoodasia.com

五年財務摘要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零零八年	二零零七年	二零零六年	二零零五年	二零零四年
經營收入(千美元)	1,293,995	894,491	637,395	532,080	429,742
毛利(千美元)	95,291	75,749	53,514	43,454	28,562
毛利率	7.4%	8.5%	8.4%	8.2%	6.6%
年度溢利(千美元)	21,855	31,194	16,495	8,914	1,695
純利率	1.7%	3.5%	2.6%	1.7%	0.4%
權益持有人應佔溢利(千美元)	19,675	26,238	13,355	8,523	2,631
每股盈利					
— 基本(美仙)	1.95	3.23	1.78	1.14	0.35
— 攤薄(美仙)	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
	於十二月三十一日				
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
資產淨值	244,256	212,698	88,095	69,881	61,095
資產總值	369,131	378,272	204,966	178,000	159,502
少數股東權益	27,340	20,061	14,303	10,867	10,330
負債總值	124,875	165,574	116,871	108,119	98,407

