

簡明綜合財務資料附註

1. 編製基準

截至二零零六年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務資料乃按照香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」而編製。此簡明綜合財務資料應與截至二零零五年十二月三十一日止年度財務報表一併閱讀。

2. 會計政策

所採納之會計政策與截至二零零五年十二月三十一日止年度之財務報表所採用者（見截至二零零五年十二月三十一日止年度之年度財務報表）一致。

下列新準則、準則修訂及詮釋於截至二零零六年十二月三十一日止財政年度強制實施。

- 香港會計準則第19號（修訂本）—「精算盈虧、集團計劃及披露」；
- 香港會計準則第21號（修訂本）—「外地業務之投資淨額」之修訂；
- 香港會計準則第39號（修訂本）—「選擇以公平值入帳」之修訂；
- 香港會計準則第39號（修訂本）—「預測本集團內公司間交易之現金流量對沖會計處理方法」之修訂；
- 香港會計準則第39號及香港財務報告準則第4號（修訂本）—「財務擔保合約」之修訂；
- 香港財務報告準則第6號—「礦產資源勘探及評估」；
- 香港財務報告詮釋委員會第4號—「釐定安排是否包括租賃」；
- 香港財務報告詮釋委員會第5號—「終止運作、復原及環境修復基金產生權益之權利」；及
- 香港財務報告詮釋委員會第6號—「參與特定市場—廢料電力及電子設備產生之負債」。

採納上述各項對本集團之簡明綜合財務資料並無重大影響，惟下列各項除外：

採納香港會計準則第39號（修訂本）「選擇以公平值入帳」之修訂，限制財務資產或負債可被指定為按公平值列入損益帳之情況，導致有關確認按公平值列入損益帳之財務資產之會計政策出現變動。會計政策變動乃根據該準則之過渡條款進行。重新指定按公平值列入損益帳之財務資產日期視為初次確認當日，即二零零五年一月一日。初次確認時，按公平值列入損益帳之財務資產之公平值約為港幣862,000元。

採納香港會計準則第39號之修訂，導致二零零五年一月一日之保留溢利增加港幣2,008,000元及待售財務資產重估儲備減少港幣約2,008,000元，於二零零六年六月三十日及二零零五年十二月三十一日之資產負債表及截至二零零六年六月三十日止六個月及截至二零零五年十二月三十一日止年度之收益表之調整詳情如下：

	於二零零六年 六月三十日 港幣千元	於二零零五年 十二月三十一日 港幣千元
按公平值列入損益帳之財務資產減少	894	894
待售財務資產增加	894	894
保留溢利增加	1,976	1,976
待售財務資產重估儲備減少	1,976	1,976

2. 會計政策 (續)

	截至二零零五年 十二月三十一日 止年度 港幣千元	截至六月三十日止六個月 二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
按公平值列入損益帳之財務資產 之公平值收益減少	32	-	222
每股基本及攤薄溢利增加 (港幣元)	0.00012	-	0.00085

下列已頒佈之新準則、準則修訂及詮釋尚未於二零零六年生效，亦未獲提早採納：

- 香港會計準則第1號(修訂本) —「資本披露」之修訂；
- 香港財務報告準則第7號 —「財務工具：披露」；
- 香港財務報告詮釋委員會第7號 —「根據香港財務報告準則第29號採用重列法」；
- 香港財務報告詮釋委員會第8號 —「香港財務報告準則第2號之範疇」；及
- 香港財務報告詮釋委員會第9號 —「重新評估嵌入式衍生工具」。

管理層現正評估該等新準則、準則修訂及詮釋對本集團營運之影響。

3. 財務風險管理

本集團的活動承受各種不同的財務風險，包括貨幣風險、公平值利率風險、價格風險、信貸風險及現金流利率風險。於需要時，本集團將透過動用遠期合約、期權或其他適當之衍生財務工具管理該等風險。於二零零六年六月三十日，概無任何衍生財務工具尚未行使。

4. 重要會計估算及判斷

本集團在編製本財務報表的過程中於適當時作出估算及假設。此等估算乃根據過往經驗及其他因素而作出，其他因素包括在特定情況下對未來事項相信為合理的期望，而按定義對未來事項的期望很少與相關的實際結果一致。對資產及負債帳面值有重要影響的估算及假設，包括與中國物業土地增值稅以及呆帳及存貨虧損撥備相關的估算及假設。

5. 分部資料

主要報告形式 — 業務分部

於二零零六年六月三十日，集團之全球經營包括以下兩個主要業務分部：

- (1) 一般貿易 — 動物飼料貿易 (主要為魚粉及木薯片)；及
- (2) 物業投資 — 投資物業之租金收入，待售物業之銷售收入及提供物業代理服務。

營業額包括一般貿易之銷售及物業投資之收入，截至二零零六年及二零零五年六月三十日止六個月分別為港幣777,623,000元及港幣948,555,000元。

各類業務分部之間並無進行買賣活動或其他交易。

未分配成本指公司行政成本，包括持作買賣衍生財務工具的盈虧。

分部資產主要包括租賃土地及土地使用權、物業、廠房及設備、投資物業、持有待售物業、存貨、應收款項及營運現金，並不包括投資。

5. 分部資料 (續)

分部負債由經營負債組成，不包括項目如所得稅負債、遞延所得稅負債及企業借貸。

資本支出組成項目為物業、廠房及設備、投資物業及租賃土地及土地使用權。

次要報告形式－地區分部資料

本集團於三個主要地區經營：

香港	—	投資物業之租金收入
中國大陸	—	動物飼料貿易，投資物業之租金收入，出售持有待售物業及提供物業代理服務
其他國家	—	動物飼料貿易及出售持有待售物業

各地區分部之間並無進行買賣活動或其他交易。

銷售額按客戶所在國家分配。

總資產按資產所在分配。

資本開支按資產所在分配。

5. 分部資料 (續)

	一般貿易 二零零六年 港幣千元	物業投資 二零零六年 港幣千元	集團 二零零六年 港幣千元
截至二零零六年六月三十日止六個月 的分部業績載列如下：			
銷售額	<u>767,034</u>	<u>10,589</u>	<u>777,623</u>
分部業績	<u>13,947</u>	<u>6,226</u>	<u>20,173</u>
未分配企業費用			<u>939</u>
經營溢利			<u>21,112</u>
融資成本			<u>(4,946)</u>
攤佔聯營公司虧損		426	<u>426</u>
除所得稅前溢利			<u>16,592</u>
所得稅開支			<u>(541)</u>
期內溢利			<u><u>16,051</u></u>
其他計入簡明綜合收益表之其他分部項目如下：			
物業、廠房及設備折舊	57	464	521
租賃土地及土地所有權攤銷	-	8	8
持有待售物業攤銷－租賃土地及土地所有權	-	39	39
應收貿易款項及應收票據之減值	1,872	-	1,872
將存貨撇減至可變現淨值	2,566	-	2,566
投資物業之公平值收益	-	-	-
於二零零六年六月三十日的分部資產及 負債及截至該日止期間之資本開支如下：			
分部資產	496,155	646,577	1,142,732
於聯營公司權益		49,156	49,156
未分配資產			<u>72,388</u>
總資產			<u><u>1,264,276</u></u>
分部負債	456,227	136,737	592,964
未分配負債			<u>158,963</u>
總負債			<u><u>751,927</u></u>
資本開支	<u>16</u>	<u>55</u>	<u>71</u>

5. 分部資料 (續)

	一般貿易 二零零五年 港幣千元	物業投資 二零零五年 港幣千元	集團 二零零五年 港幣千元
截至二零零五年六月三十日止六個月 的分部業績載列如下：			
銷售額	<u>925,475</u>	<u>23,080</u>	<u>948,555</u>
分部業績	<u>9,245</u>	<u>13,750</u>	22,995
未分配企業費用			(2,990)
經營溢利			20,005
融資成本			(2,311)
攤佔聯營公司虧損		(4,798)	(4,798)
除所得稅前溢利			12,896
所得稅開支			(2,007)
期內溢利			<u>10,889</u>
其他計入簡明綜合收益表之其他分部項目如下：			
物業、廠房及設備折舊	16	576	592
租賃土地及土地所有權攤銷	-	17	17
持有待售物業攤銷－租賃土地及土地所有權	-	42	42
租賃土地及土地所有權減值費用	-	104	104
持有待售物業減值費用－樓宇攤銷	-	800	800
應收貿易款項及應收票據之減值	500	-	500
將存貨撤減至可變現淨值	2,645	-	2,645
投資物業之公平值收益	-	8,124	8,124
於二零零五年十二月三十一日的分部資產及 負債及截至二零零五年六月三十日止六個月 之資本開支如下：			
分部資產	170,245	691,287	861,532
於聯營公司權益		48,759	48,759
未分配資產			19,923
總資產			<u>930,214</u>
分部負債	145,859	122,188	268,047
未分配負債			162,902
總負債			<u>430,949</u>
資本開支	<u>-</u>	<u>365</u>	<u>365</u>

5. 分部資料 (續)

次要報告形式—地區分部資料

	集團 未經審核			總資產 港幣千元
	營業額 港幣千元	分部業績 港幣千元	資本開支 港幣千元	
				二零零六年六月三十日
香港	6,713	6,125	32	414,248
中國大陸	746,499	12,538	39	791,676
其他國家	24,411	1,513	—	9,196
	<u>777,623</u>	<u>20,176</u>	<u>71</u>	<u>1,215,120</u>
未分配企業費用		936		
經營溢利		<u>21,112</u>		
於聯營公司權益				<u>49,156</u>
總資產				<u>1,264,276</u>

	集團			經審核 二零零五年 十二月 三十一日 總資產 港幣千元
	營業額 港幣千元	分部業績 港幣千元	資本開支 港幣千元	
				截至二零零五年六月三十日止六個月
香港	6,694	14,662	7	414,758
中國大陸	932,806	8,286	358	457,891
其他國家	9,055	47	—	8,806
	<u>948,555</u>	<u>22,995</u>	<u>365</u>	<u>881,455</u>
未分配企業費用		(2,990)		
經營溢利		<u>20,005</u>		
於聯營公司權益				<u>48,759</u>
總資產				<u>930,214</u>

5. 分部資料 (續)

按類別作出銷售分析	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
產品銷售	767,034	925,475
物業銷售	-	12,468
來自投資物業之租金收入	10,375	10,394
代理費收入	214	218
	<u>777,623</u>	<u>948,555</u>

6. 資本開支

	投資物業 未經審核 港幣千元	物業、 機器及設備 未經審核 港幣千元	租賃土地及 土地使用權 未經審核 港幣千元
截至二零零六年六月三十日止六個月			
於二零零六年一月一日之期初帳面淨值	565,474	10,993	10,856
添置	-	71	-
折舊／攤銷開支	-	(521)	(8)
	<u>565,474</u>	<u>10,543</u>	<u>10,848</u>
於二零零六年六月三十日之期末帳面淨值			
截至二零零五年六月三十日止六個月			
於二零零五年一月一日期初帳面淨值	531,266	12,118	11,990
匯兌差額	-	2	(1)
添置	-	365	-
出售	-	(103)	-
折舊／攤銷開支	-	(592)	(17)
減值開支	-	-	(104)
轉移	1,550	(546)	(1,004)
重估盈餘	8,124	-	-
	<u>540,940</u>	<u>11,244</u>	<u>10,864</u>
於二零零五年六月三十日之期末帳面淨值			

7. 應收貿易款項及其他應收款項

	於二零零六年 六月三十日 未經審核 港幣千元	於二零零五年 十二月三十一日 經審核 港幣千元
應收貿易款項	29,893	22,193
應收票據	234,768	60,237
減：應收款項減值撥備	(3,735)	(1,863)
應收貿易款項及應收票據－淨額	<u>260,926</u>	<u>80,567</u>
預付款項	65,103	17,762
其他應收款項	-	589
	<u>65,103</u>	<u>18,351</u>
	<u>326,029</u>	<u>98,918</u>

集團大部份營業額均以信用證方式進行銷售。於二零零六年六月三十日及二零零五年十二月三十一日，應收貿易款項及票據之帳齡分析如下：

	於二零零六年 六月三十日 未經審核 港幣千元	於二零零五年 十二月三十一日 經審核 港幣千元
少於30日	243,980	79,949
30－60日	15,490	10
60－90日	61	9
超過90日	1,395	599
	<u>260,926</u>	<u>80,567</u>

由於本集團大部份之應收貿易款項及應收票據均以信用證方式進行，故應收貿易款項並無集中信貸風險。

本集團若干附屬公司於二零零六年六月三十日，將約港幣27,223,000元之應收票據結存轉讓予銀行以交換現金（二零零五年十二月三十一日：港幣16,474,000元）。該交易已計入有擔保貸款（附註11）。

本集團就截至二零零六年六月三十日止六個月之應收貿易款項減值確認虧損港幣1,872,000元（二零零五年：港幣500,000元）。該虧損計入收益表之銷售開支內。

8. 待售財務資產

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
於一月一日	894	862
重估盈利轉移至股本權益	-	222
於六月三十日	<u>894</u>	<u>1,084</u>

待售財務資產於二零零六年並無出售或減值撥備(二零零五年：無)。

9. 按公平值列入損益帳之財務資產

	於二零零六年 六月三十日 未經審核 港幣千元	於二零零五年 十二月三十一日 經審核 港幣千元 經重列
流動		
中國上市股票之市值	<u>222</u>	<u>763</u>

上述財務資產之帳面值已列作持作買賣財務資產。

10. 股本

	於二零零六年 六月三十日 未經審核 港幣千元	於二零零五年 十二月三十一日 經審核 港幣千元
法定股本		
500,000,000股(二零零五年：500,000,000股) 普通股，每股面值港幣0.20元	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>
已發行及繳足股本		
261,684,910股(二零零五年：261,684,910股) 普通股，每股面值港幣0.20元	<u>52,337</u>	<u>52,337</u>

11. 應付貿易款項及其他應付款項

	於二零零六年 六月三十日 未經審核 港幣千元	於二零零五年 十二月三十一日 經審核 港幣千元
應付貿易款項及應付票據	189,275	74,824
其他應付款及應計費用	240,154	85,454
已收租金訂金	<u>4,154</u>	<u>4,589</u>
	<u>433,583</u>	<u>164,867</u>

11. 應付貿易款項及其他應付款項 (續)

於二零零六年六月三十日及二零零五年十二月三十一日，應付貿易款項及應付票據之帳齡分析如下：

	於二零零六年 六月三十日 未經審核 港幣千元	於二零零五年 十二月三十一日 經審核 港幣千元
少於30日	170,372	74,398
30-60日	17,029	28
61-90日	98	-
超過90日	1,776	398
	<u>189,275</u>	<u>74,824</u>

12. 銀行貸款－有抵押

	於二零零六年 六月三十日 未經審核 港幣千元	於二零零五年 十二月三十一日 經審核 港幣千元
非流動		
銀行貸款	<u>162,524</u>	<u>153,469</u>
流動		
信託收據貸款	30,593	-
有擔保貸款 (附註7)	27,223	16,474
銀行貸款	<u>29,148</u>	<u>26,620</u>
	<u>86,964</u>	<u>43,094</u>
總貸款	<u>249,488</u>	<u>196,563</u>

貸款之到期如下：

	於二零零六年 六月三十日 未經審核 港幣千元	於二零零五年 十二月三十一日 經審核 港幣千元
一年內	71,876	43,094
1至2年	-	12,818
2至5年	<u>33,330</u>	<u>46,179</u>
須於5年內悉數償還	105,206	102,091
超過5年	<u>144,282</u>	<u>94,472</u>
總貸款	<u>249,488</u>	<u>196,563</u>

貸款之帳面值與公平值相若。

12. 銀行貸款－有抵押 (續)

貸款之帳面值以下列貨幣列值：

	於二零零六年 六月三十日 未經審核 港幣千元	於二零零五年 十二月三十一日 經審核 港幣千元
港幣	130,348	135,450
美元	87,562	47,081
人民幣	31,578	14,032
	<u>249,488</u>	<u>196,563</u>

本集團未動用之貸款額度如下：

	於二零零六年 六月三十日 未經審核 港幣千元	於二零零五年 十二月三十一日 經審核 港幣千元
浮息		
－於一年內到期	<u>70,931</u>	<u>238,715</u>

於一年內到期之貸款乃年度貸款，有關息率於二零零六年七月一日至二零零七年六月三十日期間之不同日期檢討。

借款之變動分析如下：

	未經審核 港幣千元
截至二零零六年六月三十日止六個月	
於二零零六年一月一日之期初值	196,563
借款所得款項	30,890
償還借款	(19,307)
信託收據貸款增加	30,593
有擔保貸款增加	10,749
	<u>249,488</u>
於二零零六年六月三十日之期末值	
截至二零零五年六月三十日止六個月	
於二零零五年一月一日之期初值	166,145
借款所得款項	48,414
償還借款	(46,169)
有擔保貸款增加	89,323
	<u>257,713</u>
於二零零五年六月三十日之期末值	

13. 其他盈餘，淨額

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零零六年 港幣千元	截至六月三十日止六個月 二零零五年 港幣千元 經重列
投資物業之公平值收益	-	8,124
利息收入	2,756	557
外匯定期合約盈餘	-	1,834
其他按公平值盈虧之財務資產：		
- 公平值虧損(未變現) - 流動資產	-	(4)
- 公平值盈餘(已變現)	99	33
匯兌淨盈餘	624	159
出售物業、廠房及設備之虧損	-	(22)
將存貨撇減至可變現淨值	(2,566)	(2,645)
其他	1,731	(2,128)
	<u>2,644</u>	<u>5,908</u>

14. 經營溢利

經營溢利經扣除下列各項：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零零六年 港幣千元	截至六月三十日止六個月 二零零五年 港幣千元
物業、廠房及設備折舊(附註6)	521	592
土地租賃及土地使用權攤銷(附註6)	8	17
持有待售物業攤銷		
- 租賃土地及土地使用權	39	42
土地租賃及土地使用權減值費用(附註6)	-	104
持有待售物業減值費用 - 樓宇	-	800
應付貿易款項及應付票據之減值	1,872	500
僱員福利開支(不包括董事酬金)		
- 薪酬工資	7,638	4,896
- 退休福利成本 - 定額供款計劃	87	24
運費	59,520	123,113
帶來租金收入投資物業之直接營運開支	1,212	1,898
	<u>1,212</u>	<u>1,898</u>

15. 財務費用

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零零六年 港幣千元	截至六月三十日止六個月 二零零五年 港幣千元
銀行貸款及透支之利息開支	4,946	2,311
	<u>4,946</u>	<u>2,311</u>

16. 所得稅開支

由於本集團各公司於兩個期間內並無香港應課稅溢利，故並無於帳目中就香港所得稅作出撥備。海外溢利之稅項按期內預計應課稅溢利，以本集團營運國家之現行稅率計算。

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
即期海外稅項	-	263
遞延所得稅	541	1,744
	<u>541</u>	<u>2,007</u>

應佔聯營公司截至二零零六年六月三十日止六個月之稅項支出為港幣284,033元（二零零五年：稅項抵免港幣1,972,000元），已計入收益表之所佔聯營公司溢利中。

17. 每股溢利

基本

每股基本溢利按期內已發行普通股之加權平均數除以本公司股份持有人應佔溢利計算。

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
本公司股份持有人應佔溢利	16,051	11,056
已發行普通股之加權平均數(以千計)	261,685	261,685
每股基本溢利(以每股港幣計)	0.0613	0.0422

攤薄

由於本公司並無潛在攤薄普通股，故每股攤薄溢利與每股基本溢利相同。

18. 股息

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
建議中期股息每普通股港幣0.01元(二零零五年：港幣0.01元)	<u>2,617</u>	<u>2,617</u>

- (a) 於二零零六年三月二十八日舉行之一個會議中，董事建議截至二零零五年十二月三十一日止年度之末期息每股普通股港幣0.01元，有關股息已於二零零六年五月二十五日支付，並反映於截至二零零六年六月三十日止六個月之保留溢利分派中。
- (b) 於二零零六年九月二十二日舉行之一個會議中，董事宣派截至二零零六年十二月三十一日止年度中期股息每股普通股港幣0.01元。建議宣派之股息並未反映於本簡明財務資料之應付股息，惟將反映於截至二零零六年十二月三十一日止年度保留溢利分派中。

19. 或然負債

	本集團		本公司	
	二零零六年 六月三十日 未經審核 港幣千元	二零零五年 十二月三十一日 經審核 港幣千元	二零零六年 六月三十日 未經審核 港幣千元	二零零五年 十二月三十一日 經審核 港幣千元
就以下公司已用銀行 貸款額所作擔保：				
— 附屬公司	—	—	659,511	352,947
— 一家聯營公司	11,627	13,304	11,627	13,304
	<u>11,627</u>	<u>13,304</u>	<u>671,138</u>	<u>366,251</u>

管理層預計上述來自日常業務之銀行擔保及其他擔保不會產生重大負債。

20. 承擔

於二零零六年六月三十日，本集團之承擔如下：

	於二零零六年 六月三十日 未經審核 港幣千元	於二零零五年 十二月三十一日 經審核 港幣千元
(i) 有關收購物業、廠房及設備、投資物業、持有 待售物業之資本承擔： 已訂約但無撥備	<u>3,399</u>	<u>1,629</u>
(ii) 就土地及樓宇及投資物業不可撤銷之經營租賃租金， 須於未來支付之最低租賃付款項及收取款項如下：		
作為承租人：		
支付租金		
— 不遲於一年	<u>—</u>	<u>276</u>
作為出租人：		
收取租金		
— 不遲於一年	17,847	14,141
— 遲於一年但不遲於五年	35,579	20,528
— 遲於五年	6,575	7,975
	<u>60,001</u>	<u>42,644</u>

21. 關連人士交易

本集團受Fulcrest Limited(於香港註冊成立)控制,後者擁有本公司52.87%股份。本集團的最終母公司為Asian Pacific Investment Corporation(於巴拿馬註冊成立)。

a. 管理層主要酬報

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
薪金及其他短期僱員福利	<u>3,291</u>	<u>3,053</u>

b. 向一家聯營公司貸款及應收一家聯營公司款項

	於 二零零六年 六月三十日 港幣千元	於 二零零五年 六月三十日 港幣千元
	借予一家聯營公司貸款之利息收入	<u>2,340</u>

	向一家聯營公司貸款 (附註(i))		應收一家聯營公司款項 (附註(ii))	
	於二零零六年 六月三十日 港幣千元	於二零零五年 十二月三十一日 港幣千元	於二零零六年 六月三十日 港幣千元	於二零零五年 十二月三十一日 港幣千元
結餘	<u>12,868</u>	<u>8,768</u>	<u>40,418</u>	<u>40,710</u>

附註：

(i) 向一家聯營公司貸款

向一家聯營公司貸款按聯營公司股東參考當時中國市場利率釐定之利率計息。款項為無抵押及無限定還款期。

(ii) 應收一家聯營公司款項

應收一家聯營公司款項為無抵押、免息及須應要求償還。應收聯營公司款項之帳面值為公平值。

22. 結算日後事項

本集團一家附屬公司於五月訂立協議出售一項投資物業,代價為港幣13,500,000元。交易已於二零零六年七月十四日完成。

結算日後,另一家附屬公司訂立協議購置擁有95%權益之附屬公司之其餘權益,代價為2,860,000美元。交易於二零零六年八月二十二日完成。

23. 中期業務之季節性

季節性波動對本集團中期業務之影響微不足道。