



超大現代農業 (控股)有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)





目 錄

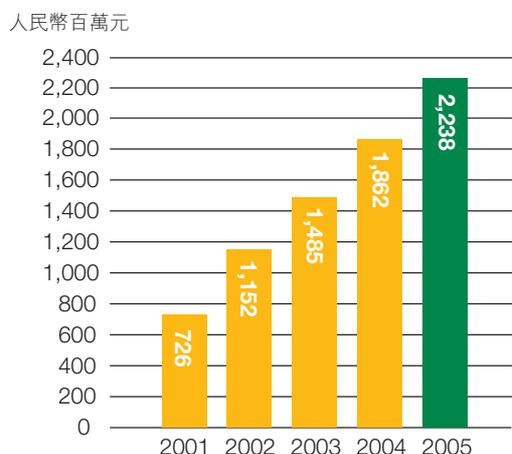
	頁次
財務概要	3
投資者關係	4
公司資料	6
主席報告	7
管理層討論及分析	10
董事及高級管理層簡介	13
董事會報告	17
核數師報告	31
經審核財務報表	32
財務報表附註	38
五年財務概要	80

財務概要

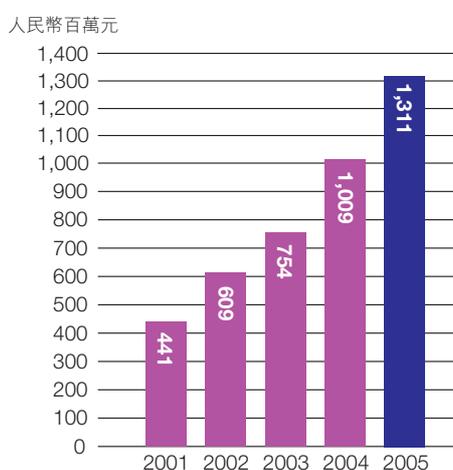


	二零零五年 人民幣千元	(重列) 二零零四年 人民幣千元	增加/ (減少)
營運業績			
營業額	2,238,454	1,861,758	20.2%
毛利	1,508,735	1,231,864	22.5%
純利	1,311,003	1,009,261	29.9%
每股盈利			
— 基本	人民幣56仙	人民幣47仙	19.1%
— 攤薄	人民幣55仙	人民幣46仙	19.6%
財務狀況			
總資產	7,753,252	4,741,916	63.5%
現金及銀行結存 (包括長期銀行存款)	1,948,971	944,479	106%
股東資金	5,778,836	4,641,184	24.5%
財務比率			
毛利率	67%	66%	
純利率	59%	54%	
負債對權益	32%	1%	
流動比率	21	13	
應收賬項周轉期(日)	16	12	
營運數據			
年末生產面積(畝)	188,509	156,439	20.5%
加權平均蔬菜生產面積(畝)	150,341	111,835	34.4%
蔬菜複種指數	3.17	3.21	(1.2%)
全年每畝蔬菜產量(噸)	6.11	5.95	2.7%
每畝每造蔬菜產量(噸)	1.93	1.85	4.3%

營業額



純利



投資者關係

財務日誌

不進行發行債券建議之公佈	二零零四年七月二十日
委任獨立非執行董事及審核委員會成員之公佈	二零零四年九月二十日
二零零三年／二零零四年度之全年業績公佈	二零零四年十月十九日
二零零四年度股東週年大會通告	二零零四年十月二十九日
發行定息有擔保優先債券建議之公佈	二零零五年一月十九日
建議發行二零一零年到期之債券之公佈	二零零五年二月二日
二零零四年／二零零五年度之中期業績公佈	二零零五年三月二十三日
委任新增核數師之公佈	二零零五年六月十三日
聯營公司於倫敦證券交易所替代投資市場之建議掛牌之公佈	二零零五年六月二十日
執行董事辭任之公佈	二零零五年六月三十日
聯營公司於倫敦證券交易所替代投資市場掛牌之公佈	二零零五年七月二十八日
委任執行董事及首席財務官辭任及委任財務副總裁之公佈	二零零五年八月十七日
二零零四年／二零零五年度之全年業績公佈	二零零五年十月二十一日
二零零五年度股東週年大會通告	二零零五年十月二十八日
登記二零零四年／二零零五年度末期股息之最後日期	二零零五年十一月二十二日
暫停股份過戶登記期間	二零零五年十一月二十三日至 十一月二十五日
交回二零零四年／二零零五年度股東週年大會適用之 代表委任表格之最後時限	二零零五年十一月二十三日 上午十時三十分
股東週年大會	二零零五年十一月二十五日
二零零四年／二零零五年度末期股息之派付日期	二零零五年十二月八日或之前
二零零五年／二零零六年度之中期業績公佈	二零零六年三月 六月三十日
財政年度年結日	

股份資訊

上市

本公司的普通股於二零零零年十二月十五日在香港聯合交易所有限公司上市及買賣。

面值

每股股份0.10港元

普通股(於二零零五年六月三十日)

已發行股份： 2,362,730,250
公眾持股量： 1,271,657,850 (53.82%)

市值(於二零零五年六月三十日)

7,265,395,519港元

投資者關係



每股股息

	港元	人民幣元
二零零零年／二零零一年度中期股息	無	無
二零零零年／二零零一年度末期股息	0.073	0.077
二零零一年／二零零二年度中期股息	無	無
二零零一年／二零零二年度末期股息	0.090	0.095
二零零二年／二零零三年度中期股息	無	無
二零零二年／二零零三年度末期股息*	0.0349	0.037
二零零三年／二零零四年度中期股息	無	無
二零零三年／二零零四年度末期股息	0.073	0.077
二零零三年／二零零四年度特別股息 [†]	0.007	0.008
二零零四年／二零零五年度中期股息	無	無
二零零四年／二零零五年度末期股息 [△]	0.107	0.111

* 除現金股息0.0349港元(約等於人民幣0.037元)外，於二零零三年十二月十九日營業時間結束時名列本公司股東登記冊之股東按每持有二十股股份可派一股紅股之比例獲派紅股。

[†] 就截至二零零四年六月三十日止財政年度內撥回過往年度稅項撥備的特殊收入派發特別股息每股0.007港元(約等於每股人民幣0.008元)。

[△] 建議末期股息須在將於二零零五年十一月二十五日舉行之應屆股東週年大會上獲股東批准後方可作實，並將於二零零五年十二月八日或之前派發予於二零零五年十一月二十五日名列本公司股東登記名冊之股東。

企業評級

穆迪 Ba3
標準普爾 BB

網址

<http://www.chaoda.com>
<http://www.irasia.com/listco/hk/chaoda>

股份代號

682

電郵地址

investor@chaoda.com

聯絡人

陸曉遜，財務副總裁
覃志敏，策劃傳訊部總監
劉進，財務經理



公司資料

董事會

執行董事：

郭浩(主席)
葉志明
李延
黃協英
況巧
陳俊華
陳志寶

獨立非執行董事：

馮志堅
譚政豪
林順權
樂月文

公司秘書

覃志敏

律師

諾頓羅氏
地平綫律師事務所

核數師

正風會計師事務所有限公司
陳葉馮會計師事務所有限公司

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司
渣打銀行
中信嘉華銀行有限公司
工商國際金融有限公司
招商銀行
中信實業銀行
福建興業銀行

投資者關係顧問

匯思訊國際(香港)有限公司

註冊辦事處

P.O. Box 309, Uglund House
South Church Street
George Town
Grand Cayman
Cayman Islands
British West Indies

香港總辦事處及主要營業地點

香港灣仔
港灣道26號
華潤大廈27樓2705室

股份過戶登記處

雅柏勤證券登記有限公司
香港
灣仔
告士打道56號
東亞銀行港灣中心地下

網址

<http://www.chaoda.com>
<http://www.irasia.com/listco/hk/chaoda>

股份代號

682

承印商

香港精雅印刷有限公司
用紙：Revive Special Silk紙，油墨含植物油。此種紙張在西班牙製造，成分包括：30% Forest Stewardship Council認可的環保森林原纖維；30%已脫墨之用後廢料；10%車間損紙；30%原纖維。紙漿不含氯。

主席報告



本人欣然呈列超大現代農業(控股)有限公司(「本公司」或「超大」)及其附屬公司(「本集團」)截至二零零五年六月三十日止年度的全年業績。這是本公司自其於二零零零年十二月十五日在香港聯合交易所有限公司主板上市以來的第五份全年業績報告。

回顧

回顧過去年度內中國果蔬市場總體表現平穩，全國二零零四年蔬菜種植面積約2.65億畝，蔬菜總產量達5.49億噸，比二零零三年增長1.7%。全國蔬菜消費量增長趨緩，消費層次提高，特別注重質量。二零零五年上半年，全國蔬菜價格波動較大，東南沿海部分城市的蔬菜價格振幅曾經達到2-3倍。其主要原因是今年氣候災害程度比去年重，農資價格的上漲等導致蔬菜種植和經營成本上升，對蔬菜價格產生了影響。年內蔬菜出口繼續保持穩定增長態勢。截止二零零四年十二月海關統計，我國累計出口蔬菜602萬噸，同比增長8.92%，出口創匯金額38億美元，

同比增長23.7%。在過去一年，農業產業化在政府強力推動下繼續進行，各項相關的政府法規得以完善並有效執行。在農業產業化潮流中，以超大為代表的「公司+基地+農業工人」的模式得到日益廣泛的認可。得益於生產基地的擴大，超大取得了高於市場的增長速度，繼續維持在蔬菜行業的領導地位。由於保證了產品的高質量和常年穩定供應，超大的出口比例遠遠高於行業水平。

除了繼續擴大業務外，本年度公司的工作重點是品牌建設和內部管理的強化，以確保企業長期持續的發展動力。品牌的建設來自許多方面的工作，



包括保持產品的質量和客戶的滿意度，注重產品安全。同時，積極參與各項行業展銷會，不斷擴大知名度，尤其在中國最具行業規模的中國國際農產品交易會上，超大品牌及影響力逐年增大。二零零五年五、七、十月公司分別在福州、上海、北京成功舉辦了三次台灣農產品展銷會，影響廣泛，進一步提高了超大的知名度和美譽度。二零零五年四月公司順利通過了兩年一次的「國家級農業產業化重點龍頭企業」的監測評估，繼續榮登國家級農業產業化重點龍頭企業之列；二零零五年九月更經農業部等八大部委嚴格審核評上「全國100家農業產業化優秀龍頭企業」。同時，二零零五年八月

超大第二次榮膺世界品牌實驗室所評選的『中國500最具價值品牌』，在中國綜合企業排名第177位，比去年的第220位大幅提高。在農業企業中排名第一，成為中國農業第一品牌。這些政府和民間的權威獎項，證明了集團的優秀企業形象及質素。

在內部管理方面，超大秉持對股東負責的精神，持續提高企業治理的水平，國際審計師正風會計師事務所的聘用，體現了超大對審計質量的重視。新業務發展和重大投資等方面，公司建立了嚴格的評估和審批機制，如準備研究報告等。在業務方面，強化產品質量體系建設，充分發揮綜合信息優勢，實現利潤最大化。建立了一套完整的人才聘用、培訓、考核和提拔的人力資源制度，使員工的工資收益與其工作表現緊密相連。



主席報告

業務回顧

財務表現

截至二零零五年六月三十日止年度，本集團之營業額及股東應佔溢利分別約為人民幣2,238,454,000元及人民幣1,311,003,000元，分別比上年度上升20%及30%。生產基地的擴張是營業額上升的主要動力。農產品的銷售量由上年71.2萬噸增加至本年的89.2萬噸。集團繼續增強對機構客戶的銷售，其在總銷售額的百分比從4%提高到6%。出口佔公司的銷售額為30%，與去年相若。批發市場仍是主要銷售渠道，佔總銷售量的63%。本年度，超大憑藉分佈全國的生產基地及廣泛的銷售網路，有效地抵禦了氣候和價格波動的影響，體現了本公司的強大競爭力和抗風險能力。

生產基地

本集團位於國內之農地面積（不包括聯營公司擁有的柑橘農場及山地）由二零零四年六月三十日之156,439畝（10,429公頃）增加至二零零五年六月三十日之188,509畝（12,567公頃）。至此，公司的基地已形成了遍佈全國12省、市的不同經緯度、不同海拔高度的戰略佈局。具體而言，有以福建為主的南方區域，以江蘇和湖北為主的長江流域，以天津、東北等為主的北方區域以及南北方高山反季節氣候區域。從而保證了產品的全年化穩定供應，又有效地分散了自然災害風險。同時，這些基地可享有周邊市場對有機綠色蔬果的龐大需求，避免了長途運輸，並可及時地捕捉到最佳的市場行情。

其他營運數據

截至二零零五年六月三十日止年度，有關本集團主營業務農產品種植及銷售之其他營運數據包括全年每畝蔬菜產量為6.11噸及每畝每造蔬菜產量為1.93噸，去年同期分別則為5.95噸及1.85噸。平均每公斤銷售價為人民幣2.37元，去年同期為人民幣2.38元。於回顧期內其他營運數據並無重大變動。

展望

我們深信中國農業正面臨一個高速發展的機遇。農民收入增長的緩慢和嚴重滯後使中央政府將「三農」問題列為工作的重中之重，各項優惠政策將繼續存在和出台，如中央國務院於二零零四年初頒佈的《一號文件》。在最近舉行的中共中央十一屆五中全會上，這一點又得以充分體現。城鄉差距的根本原因是農村的市場經濟不發達，商業模式落後，生產力低下。政府對農業的最大助力，除優惠政策外，在於推動農業產業化，這種趨勢將從根本上改進農產品的生產和銷售。超大已成為農業產業化的先鋒，會堅定地將自己開創的運營模式繼續和完善下去。我們相信，相比其他在農業產業化中出現的商業模式，超大模式是具有長期競爭力及優勢的。展望未來，超大會珍惜這個機遇，持續發展。公司將主要完成以下三個方面的工作，以鞏固和提升公司在中國農業行業的領導地位。

品牌建設 — 從公司品牌到產品品牌

超大已經在政府機構和行業內有了較高的知名度，得到了多次政府和民間的獎項。未來公司將致力於把公司品牌轉化到產品上，使超大成為一個家喻戶曉的消費品牌。公司將逐步調整產品結構和生產，使重點產品的全年化供應可以更加穩定，以滿足超市等機構客戶的需求，並提高市場份額。同時，將更多地在產品上使用超大的商標，使終端消費者熟悉超大的品牌。我們相信，一個行業專家和普通消費者都認同的品牌是超大的核心競爭力之一，會減少公司對特定銷售渠道的依賴，為公司長期發展提供保障。

主席報告

業務回顧(續)

積極拓寬銷售渠道 — 機構客戶，海外市場

超大致力於完善自己的縱向整合的商業模式，並已成功地建立了一個高效的銷售渠道，減少了銷售環節。展望未來，在已積累了大量服務超市和連鎖食品店等機構客戶的寶貴經驗後，超大將繼續著力拓展這個市場。我們相信超市在農產品銷售中的份額會持續上升。同時，世界貿易組織為中國農業公司帶來了寶貴的機會，特別是像超大這樣大型的注重質量控制的生產商。我們將繼續開拓銷售渠道，更多地出口超大的農產品，與超大在國內市場的業務互補。

審慎投資和發展其他業務

優良的商業模式使公司在蔬果的生產和銷售方面取得了巨大成功。在運行中，公司積累了各種寶貴的資源，如中央及地方政府的支持與合作和對相關行業的瞭解，從而帶來其他業務領域的拓展和投資機會，如中下游行業的食品加工、物流、畜牧業等。公司將審慎地投資和發展這些相關業務，以擴展我們在農產品市場中的價值鏈，補充主營業務，增強公司長期的競爭力，有效分散業務風險。

社區、社會、道德及名聲事宜的政策及表現

本集團將繼續致力配合國家農業戰略規則，亦會充分考慮農民的權益。超大特有經營理念及模式，讓農民從農業產業化中不斷得到實惠。現代農業標準化模式提升農民種植技能、增加農民收入、維持農村穩定。為表示對農民重視，超大把每年一月份訂為「愛農民月」。

此外，國內許多生產商面對農產品安全問題，如毒大米、蔬菜農藥殘留超標等等；國外發達國家關注的是農產品與健康。農產品安全及健康問題使我們清晰看到了市場對農產品質量不同層次的要求。超大在這個國內大環境中從一開始就明確了自己的理念和策略——「走綠色道路、創生態文明」。在這幾年間，我們建立了整套農產品質量控制體系，實現了農產品「從土地到餐桌」的全程無污染控制，創出一條「綠色有機生態產業鏈」。

在努力邁向世界級名牌的同時，超大將肩負起使中國農民富裕的責任，成為中國最具競爭力農產品供應商的典範，以提昇中國農業品在國際上的聲譽及形象。

致謝

本人謹向董事會及專家智囊團所提出的寶貴意見及所作出的努力致謝。本人亦向本公司股東及業務夥伴所給予的幫助，以及向全體員工的盡忠職守及辛勤工作，表達最深切的感激。

本集團在中國各地及開拓中的出口國家均擁有穩固的客戶基礎。客戶是超大家庭之一份子，本人謹向全體客戶的長期支持表示誠摯的感謝。

郭浩

主席

二零零五年十月二十一日



管理層討論 及分析

財務回顧

本集團截至二零零五年六月三十日止年度的營業額及股東應佔溢利分別約為人民幣2,238,454,000元及人民幣1,311,003,000元，較去年同期分別上升20%及30%。

本年度營業額較去年營業額人民幣1,861,758,000元增升20%。營業額增升動力主要原因是深化向海外客戶直接銷售及繼續開拓針對高消費力城市的銷售網點。土地面積上，本年度加權平均農地面積已由上年度的111,835畝增至本年度的150,341畝，增幅34%，以及從前使用的土地經過一段時間的改造，產量更加優化，產量及銷量同步增加。於二零零五年六月三十日，本集團可用農地（不包括聯營公司擁有的柑橘農場及山地）共為188,509畝，較去年底的156,439畝增加21%。

本年度農產品銷售佔總營業額94%，牲畜銷售佔2%，經營連鎖超市佔4%。除經營連鎖超市業務以外，在產品銷售分佈方面並無重大變動。

本年度國內農產品銷售佔總營業額70%，而出口農產品銷售（以向海外客戶直接銷售及透過向中國貿易公司在本地以送貨方式進行）則佔其餘30%。在市場銷售分佈方面並無重大變動。

本集團的主營業務農產品銷售的毛利率保持在70%左右。整體毛利率自去年66%水平微升至本年度的67%是由於本集團的主營業務農產品銷售佔總銷售比例增加及邊際利潤較低的經營連鎖超市業務進一步減少所致。

本年度銷售及分銷開支與一般及行政開支分別佔營業額10.2%及5.2%，去年分別為9.9%及5.2%。銷售及分銷開支與一般及行政開支佔營業額百分比之變化不大。

本年度除稅前邊際利潤率為59%，比去年的49%上升。邊際純利率為59%，而去年則為54%。除稅前邊際利潤率及邊際純利率上升的原因主要是由於在年內首次採納之會計實務準則第36號生物資產之公平價值變動減估計銷售點成本所產生的額外收益所致。除應佔聯營公司稅項外，本期並無其他稅務撥備。



管理層討論 及分析

抵押資產

於二零零五年六月三十日，本集團以國內其中一間附屬公司訂立公司擔保作短期貸款抵押。

本公司將其總額60,500,000美元(相等於人民幣499,648,000元)之定期存款，為將於二零零六年三月到期之貸款融資額人民幣450,000,000元作抵押擔保(2004年：無)。

本集團若干附屬公司將其股份，為發行於二零一零年二月八日到期的7.75厘有擔保優先票據(總額225,000,000美元)作抵押擔保。

除此，於二零零四年四月三十日，本公司與一個銀團簽訂貸款協議，貸款融資(「貸款」)額為21,000,000美元(人民幣173,431,440元)。該貸款由若干附屬公司之股份作抵押，並將於提取日期後36個月內償還。其後，貸款已於二零零五年一月二十四日全數提前償還。

酬金政策

僱員酬金政策

於二零零五年六月三十日，本集團僱用約13,175名僱員，其中11,444名為本集團農地僱員。僱員薪金是以具競爭力之水平釐定。經參考彼等於本集團之職責及責任以及市價後，彼等合資格獲取總酬金之不同部份。該等部份包括基本薪金、酌情花紅及購股權。其他僱員福利主要包括退休金安排、保險、教育津貼及培訓計劃。

執行董事酬金政策

執行董事薪金是以具競爭力之水平釐定。經參考彼等於本集團之職責及責任以及市價後，彼等合資格獲取總酬金之不同部份。該等部份包括基本薪金、酌情花紅及購股權。基本薪金將由董事會不時檢討。

一項購股權計劃(「計劃」)根據於二零零二年六月十九日舉行的本公司股東特別大會通過之決議案獲採納。於二零零五年六月三十日，經調整後159,717,500股股份之購股權已根據計劃授予相關參與者。

本集團現時並無，亦未曾，設有任何長期獎勵計劃。

非執行董事酬金政策

非執行董事之酬金，即為董事袍金，乃由董事會經參考彼等於本公司之職責及責任以及市價後不時釐定。彼等可獲償付就履行職責所產生預算以外之開支。

執行董事及非執行董事酬金之進一步詳情載於財務報表附註15。

管理層討論 及分析

流動資金、財務資源及股本架構

於二零零五年六月三十日，本集團持有現金及銀行結存達人民幣1,948,971,000元，其中人民幣342,891,000元為人民幣，其餘人民幣1,606,080,000元為外幣（主要為港元及美元）。由於港元或美元與人民幣的匯率波動相對輕微，匯兌風險不是很高，本集團未有為此進行對沖。

於二零零五年六月三十日，本集團之負債比率（負債對權益）為32%，此乃按照銀行貸款及有擔保優先票據除總權益為基準計算；而本集團的流動比率則是21倍，反映財務資源充裕。

於二零零五年六月三十日，本集團就購買固定資產、研究及開發開支、購買土地使用權及擴充農地履行的資本承擔達人民幣483,409,000元，其中人民幣301,787,000元的承擔乃已訂約但未撥備金額，其餘人民幣181,622,000元的承擔乃已批准但未訂約金額。截至二零零五年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

發行股份所得款項用途

於二零零四年一月十五日，本公司透過以每股2.50港元配售280,000,000股普通股（「發行股份」），集資約683,000,000港元（約為人民幣723,160,400元）。本集團擬將集資所得款項淨額中約50,000,000港元（約為人民幣52,940,000元）用作有關擴充本集團生產基地之租地成本；所得款項淨額中約350,000,000港元（約為人民幣370,580,000元）用作本集團生產基地建設灌溉及基建設施；所得款項淨額中約283,000,000港元（約為人民幣299,640,400元）用作一般營運資金。

於二零零四年七月一日，未動用之發行股份所得款餘額約為633,000,000港元（約為人民幣670,220,400元）。

於二零零五年六月三十日，本集團已按發行股份擬定用途全數動用上述未動用之發行股份所得款餘額。



董事及高級管理層 簡介

執行董事

郭浩先生，50歲，工商管理榮譽博士，為董事會主席、行政總裁（「行政總裁」）及本集團的創始人。郭浩先生主要負責制定本集團全面發展戰略和部署。郭先生擁有逾23年中國商業貿易的經驗，尤其是在策劃、管理、發展及制定產品策略、銷售及市場推廣方面。於二零零三年評選為第九屆福建省政協委員；二零零三年當選福建省農業產業化龍頭企業協會第一屆會長。

郭先生為本公司部份附屬公司之董事或法人代表。彼於過去三年並無出任其他上市公司之任何董事職務。郭先生與本公司訂立服務協議，由二零零零年十二月一日起為期九年，並將於其後繼續有效，除非及直至本公司或郭先生向另一方發出不少於三個月書面通知終止為止。彼有權享有每月薪金100,000港元，乃由董事會經參考其於本公司之職責及責任以及市價後釐定。有關郭先生酬金之進一步詳情載於財務報表附註15。郭先生於董事會報告所披露「董事及主要行政人員之證券權益」一節所具體說明證券及期貨條例第XV部所定義之本公司股份中擁有權益。除郭先生全資擁有之本公司控股股東Kailey Investment Ltd.外，郭先生與本公司任何董事及高級管理層概無任何關係。除上文所披露者外，概無其他事宜務須本公司股東垂注。

葉志明先生，44歲，為本集團執行董事兼香港超大蔬果有限公司總經理。葉先生主要負責本集團管理及宣傳，與傳媒及投資者建立緊密聯繫。葉先生於一九九七年一月加入本集團，於食品行業的貿易及市場推廣具有逾18年經驗。

葉先生為本公司部份附屬公司之董事。彼於過去三年並無出任其他上市公司之任何董事職務。葉先生與本公司訂立服務協議，由二零零零年十二月一日起為期五年，並將於其後繼續有效，除非及直至本公司或葉先生向另一方發出不少於三個月書面通知終止為止。彼有權享有每月薪金50,000港元，乃由董事會經參考其於本公司之職責及責任以及市價後釐定。有關葉先生酬金之進一步詳情載於財務報表附註15。葉先生於董事會報告所披露「董事及主要行政人員之證券權益」一節所具體說明證券及期貨條例第XV部所定義之本公司股份中擁有權益。葉先生與本公司任何董事、高級管理層、主要股東或控股股東概無任何關係。除上文所披露者外，概無其他事宜務須本公司股東垂注。

李延博士，40歲，為本集團執行董事，負責本集團研發活動及生產基地建設及管理。李博士在福建農業大學取得植物營養及園藝學位，並獲該大學委任為園藝系教授。於農業耕種方面，尤其是種植與培植方法及害蟲與疾病管理方面具有廣泛經驗。李博士於一九九七年一月加入本集團。



董事及高級管理層 簡介

黃協英女士，57歲，為本集團執行董事，主要負責本集團的財務管理工作。黃女士畢業於廈門集美財經學院。黃女士於一九九七年一月加入本集團，於中國的會計領域有逾13年的豐富經驗。黃女士於二零零三年九月一日被委任為本集團的執行董事。

況巧先生，34歲，為本集團執行董事，主要負責本集團基地建設規劃，生產管理以及國際，國內貿易開拓及策劃發展和銷售，資訊管理。況先生於一九九二年七月畢業於南京農業大學園藝系蔬菜專業，並獲得農學學士學位。況先生於一九九六年加入本集團，在農業行業有逾12年的豐富經驗。況先生於二零零三年九月一日被委任為本集團的執行董事。

陳俊華先生，38歲，為本集團執行董事、常務副總裁兼本集團主席助理。陳先生於二零零二年十月加入本集團。彼主要負責有關本集團於中國之業務及營運之戰略發展規劃及行政事務管理。陳先生於一九八九年畢業於中國農業大學，獲農業學士學位。陳先生農業發展及行政管理方面具有逾15年經驗。陳先生於二零零五年八月十七日被委任為本集團執行董事。

陳志寶先生，38歲，為本集團執行董事兼首席財務官。陳先生主要負責本集團之財務管理、分析財務資料及會計工作。陳先生畢業於英國雪菲爾大學，獲會計、財務管理及經濟學榮譽學士學位。陳先生現時分別為英國特許公認會計師公會之資深會員及香港會計師公會之資深會員。陳先生於二零零三年加入本集團前，曾於一間於紐約證券交易所上市之藍籌公司擔任集團亞太區高級審計師約3年。陳先生於加入本集團前亦曾於一間國際會計師事務所及香港聯合交易所有限公司任職合共約8年。陳先生於二零零五年八月十七日被委任為本集團執行董事。

獨立非執行董事

馮志堅先生，56歲，為獨立非執行董事。馮先生現為金銀業貿易場永遠名譽會長、上海黃金交易所國際顧問、香港交易所現貨市場諮詢小組委員及益安國際集團有限公司執行董事。馮先生從事銀行金融業務三十多年，彼於退休前曾任寶生銀行(現已合併於中國銀行(香港)有限公司)董事副總經理、中銀國際證券公司董事總經理和中銀國際控股公司行政總監。並於一九九八年十月至二零零零年六月曾任香港特別行政區第一屆立法會議員。也曾先後擔任多項重要公職，包括香港聯合交易所副主席、香港期貨交易所董事、香港中央結算公司董事及香港事務顧問等等。馮先生於二零零三年九月一日被委任為獨立非執行董事。

董事及高級管理層 簡介

譚政豪先生，34歲，為獨立非執行董事。譚先生分別為英國特許公認會計師公會之資深會員及香港會計師公會之會員。他亦為香港的執業會計師及於一間在新加坡交易所主板上市之公司擔任高級行政職位。譚先生在財務、會計和審計方面具有超過12年以上的經驗。譚先生於二零零三年九月一日被委任為獨立非執行董事。

林順權教授，47歲，為獨立非執行董事。林教授由福建農業大學取得農業學博士學位，並於一九九六年至一九九八年兩年期間在日本佐賀大學深造。林教授獲華南農業大學委任為教授，於中國農業有豐富經驗。林教授於二零零零年十一月十七日被委任為獨立非執行董事。

樂月文女士，45歲，為獨立非執行董事。樂女士獲計算機、經濟法、財務會計專業證書及工商管理碩士學位。樂女士擁有逾17年財務會計及審計經驗。樂女士亦為中國註冊會計師、中國註冊資產評估師。樂女士於二零零四年九月二十日被委任為獨立非執行董事。

高級管理層

陸曉遜先生，36歲，為本集團財務副總裁。陸先生主要負責制定企業戰略、財務管理、資本市場之規劃及與本集團有關之投資者關係。彼畢業於杜蘭大學，獲經濟學博士學位。彼在國際資本市場及企業管理方面具有逾6年經驗。彼為特許金融分析師，曾於里昂證券亞洲分部及瑞士信貸第一波士頓擔任證券分析師。彼於二零零五年九月加入本集團。

覃志敏小姐，37歲，為本集團之公司秘書及策劃傳訊部總監，主要負責管理與指導本集團內部的財務及規劃以符合有關法例和法規，並負責投資者關係及傳媒管理。覃小姐擁有會計學學士及工商管理學碩士學位，並為香港會計師公會會員及英國特許公認會計師公會資深會員。覃小姐曾服務於一所國際會計師事務所及香港聯合交易所上市科共超逾11年的工作經驗。彼於二零零三年六月加入本集團。

王志群先生，50歲，為本集團副總裁，主要負責本集團行政事務管理、項目規劃和實施管理。王先生畢業於三明師範專科學校，接受過國內、外高級經理培訓，在加入本集團前擔任企業高級管理人員。王先生於二零零零年二月加入本集團，在企業綜合管理方面具有21餘年的豐富經驗。

楊金發先生，29歲，為本集團副總裁兼集團戰略研究所常務副所長，主要負責本集團戰略策劃、企劃宣傳、傳媒推廣等管理工作。楊先生畢業於福建農林大學經濟管理專業，一九九九年加入本集團，在對外公關、傳媒管理與推廣、決策規劃領域有多年豐富經驗。



董事及高級管理層 簡介

David A. Sealey III 先生，42歲，為本集團首席副營運官，主要負責集團運營、產品質控體系建設及國際貿易市場開拓業務。Sealey先生畢業於美國肯塔基大學，獲市場營銷學士學位。在加入本集團前在美國、日本等多家大企業負責公司營運、產品規劃質控及市場營銷工作，具有豐富的企業運營和管理經驗。Sealey先生於二零零四年八月加入本集團。

施能浦先生，67歲，農技高級研究員，主要負責本集團生產基地的計劃、基建發展及管理，施先生畢業於福建農業大學，於農業方面有逾43年經驗。施先生在農業耕種方面的各項研究已榮獲多項國家及省級獎項。施先生於一九九七年榮獲「優秀專家」獎，及於一九九五年榮獲聯合國TIPS的中國部頒發的「發明創新科技之星」獎。施先生於一九九九年一月加入本集團。

楊廷位教授，69歲，畜牧研究員，主要負責畜牧業務的全面管理、發展及研究與開發。楊教授畢業於福建農業大學，於畜牧業的研究開發有逾43年經驗。於一九九七年一月加入本集團之前，楊教授為福建農業大學畜牧獸醫系院長以及中國畜牧獸醫研究所主任。由楊教授開發「牛、羊胚胎移植技術」榮獲福建省科學技術進步獎。

鞠克明先生，49歲，為本集團行政總裁助理，協助行政總裁負責本集團戰略策劃和專項管理工作。鞠先生於一九八二年畢業於南京工學院（現東南大學）。一九九八年十二月加入本集團，在企業戰略策劃、企業管理等方面具有21年以上的豐富經驗。

龔文兵先生，35歲，為本集團行政總裁助理兼交易中心總經理，主要負責本集團產品戰略規劃、市場營銷、物流體系建設及產品銷售工作。龔先生於一九九二年七月畢業於南京農業大學園藝系蔬菜專業，並獲得農學學士學位。龔先生於二零零二年一月加入本集團，在農業行業有逾11年的豐富經驗，具有農業行業專業的技術水準。

王錦先生，29歲，為本集團行政總裁助理兼集團資訊中心副經理，主要負責本集團電子商務、網路安全、資訊管理等方面工作。王先生畢業於安徽農業大學，獲農學學士學位，一九九九年加入本集團，於農業微生物、網路平臺建設、資訊管理、物流操作等方面均有多年豐富經驗。

何燦德先生，42歲，為本集團行政總裁助理，協助行政總裁負責本集團投資項目規劃管理。何先生畢業於福建漳州衛生學校，何先生於二零零零年加入本集團，在基地生產管理、投資項目建設規劃、產品開發銷售領域具有豐富的經驗。

陳代義先生，31歲，為本集團基地部部長，主要負責本集團基地生產建設及規劃管理。陳先生畢業於湖南湘潭大學農業和行政管理專業。陳先生於二零零零年加入本集團，先後在集團武漢、詔安、海南等多個基地負責基地管理和生產技術工作。在基地生產管理建設規劃、產品開發及銷售領域具有豐富的經驗。

董事會報告

董事會謹提呈董事會報告連同本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零五年六月三十日止年度之經審核財務報表。

主要業務及業務分類分析

本公司的主要業務為投資控股。各附屬公司的業務則載於財務報表附註41。

於本年度，本集團按業務及地區分類劃分的業績分析載於財務報表附註7。

業績及分派

截至二零零五年六月三十日止年度的業績載於第32頁的綜合收益表。

股息

董事會建議派發截至二零零五年六月三十日止年度之末期股息每股人民幣0.111元（相等於約每股0.107港元）（二零零四年：末期股息每股人民幣0.077元（相等於約每股0.073港元）及特別股息每股人民幣0.008元（相等於約每股0.007港元）），惟須在將於二零零五年十一月二十五日舉行之應屆股東週年大會上獲股東批准後方可作實，並將於二零零五年十二月八日或之前派發予於二零零五年十一月二十五日名列本公司股東登記名冊之股東。

概無宣派截至二零零四年十二月三十一日止六個月之中期股息（二零零三年：無）。

儲備

本集團及本公司於本年度的儲備變動詳情載於財務報表附註37。

固定資產

本集團及本公司的固定資產變動詳情載於財務報表附註17。

股本

本公司於本年度的股本變動詳情載於財務報表附註35。

可分派儲備

本公司於二零零五年六月三十日的可分派儲備為人民幣1,969,637,000元（二零零四年：人民幣2,002,421,000元）。

優先購股權

根據開曼群島（本公司註冊成立之司法區）法例，並不存在優先購股權。

董事會報告

購買、出售或贖回上市證券

於截至二零零五年六月三十日止年度，本公司於二零零四年八月五日以每股介乎約人民幣2.03元(1.92港元)至約人民幣2.17元(2.05港元)之價格於聯交所上購回本公司股本中1,890,000股每股面值0.1港元之股份，而所有有關股份經已註銷。有關購回涉及之現金支出總額約為人民幣3,987,314元(3,765,880港元)。

除上文所披露者外，本公司及其附屬公司概無於截至二零零五年六月三十日止年度內購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

財務概要

本集團於本年度及過去四個財政年度的業績、資產及負債概要載於第80頁。

董事

本公司於本年度及截至本報告日期之董事會成員如下：

郭浩先生	
葉志明先生	
趙娜麗女士	(於二零零四年九月二十日辭任)
李延博士	
陳航先生	(於二零零五年七月一日辭任)
黃協英女士	
況巧先生	
陳俊華先生	(於二零零五年八月十七日獲委任)
陳志寶先生	(於二零零五年八月十七日獲委任)
馮志堅先生*	
譚政豪先生*	
林順權教授*	
樂月文女士*	(於二零零四年九月二十日獲委任)

* 獨立非執行董事

根據本公司的組織章程細則第99條規定，陳俊華先生及陳志寶先生於即將舉行的股東週年大會上將告退，並符合資格膺選連任。

根據本公司的組織章程細則第116條規定，黃協英女士、況巧先生及林順權教授於即將舉行的股東週年大會上將輪值告退，並符合資格膺選連任。

董事會報告

董事的服務協議

本公司與本公司各執行董事均有訂立服務協議。委任期如下：

董事姓名	委任期
郭浩先生	九年
葉志明先生	五年
李延博士	無固定任期
黃協英女士	三年
況巧先生	三年
陳俊華先生	無固定任期
陳志寶先生	無固定任期

郭浩先生及葉志明先生之服務協議於二零零零年十二月一日開始生效，並可延續，除非及直至任何一方給予另一方不少於三個月書面通知將其終止。根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」），該等於二零零四年一月三十一日或之前訂立的服務協議獲豁免遵守第13.68條項下之股東批准規定。該等服務協議之詳情載於「董事及高級管理層簡介」一節。

黃協英女士及況巧先生之服務協議於二零零三年九月一日開始生效，並可延續，除非及直至任何一方給予另一方不少於三個月書面通知將其終止。

李延博士之服務協議於二零零零年十二月一日開始生效，並可延續，除非及直至任何一方給予另一方不少於三個月書面通知將其終止。

陳俊華先生及陳志寶先生之服務協議於二零零五年八月十七日開始生效，並可延續，除非及直至任何一方給予另一方不少於三個月書面通知將其終止。

本公司之獨立非執行董事林順權教授及譚政豪先生各自與本公司訂立委任書，將委任期分別再延長兩年，至二零零六年十一月三十日及二零零七年八月三十一日止方為屆滿。

本公司之獨立非執行董事馮志堅先生與本公司訂立委任書，將委任期再延長一年，至二零零六年八月三十一日止方為屆滿。

董事會報告

董事的服務協議 (續)

本公司之獨立非執行董事樂月文女士與本公司訂立委任書，為期兩年，於二零零六年九月十九日屆滿。

本公司已根據上市規則第3.13條接獲全體獨立非執行董事之獨立確認書。本公司認為彼等均為獨立。

除上文所披露者外，擬於即將舉行的股東週年大會上膺選連任的董事並無與本公司訂立不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)予以終止的尚未屆滿服務協議。

執行董事的董事會會議出席情況

於截至二零零五年六月三十日止年度，本公司舉行22次董事會會議。各執行董事的出席紀錄如下：

執行董事	出席董事會會議數目	出席率
郭浩先生	22次中出席22次	100%
葉志明先生	22次中出席22次	100%
趙娜麗女士(附註)	8次中出席8次	100%
李延博士	22次中出席17次	77%
陳航先生(附註)	22次中出席14次	64%
黃協英女士	22次中出席16次	73%
況巧先生	22次中出席17次	77%

附註：趙娜麗女士及陳航先生分別於二零零四年九月二十日及二零零五年七月一日辭任本公司執行董事。

董事及高級管理層簡介

本集團之董事及高級管理層簡介載於第13至16頁。

董事會報告

董事酬金

本公司董事酬金詳情載於財務報表附註15。

董事及主要行政人員之證券權益

於二零零五年六月三十日，各董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條須予備存之登記冊所紀錄，或根據上市規則所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

於本公司股份之好倉

董事姓名	個人權益	普通股數目		總數	登記冊 所紀錄佔已 發行股本 之百分比
		家族權益	公司權益		
郭浩先生	—	—	828,240,000 (附註1)	828,240,000	35.16% (附註3)
葉志明先生	—	—	34,500,000 (附註2及5)	34,500,000	1.48% (附註3)
陳航先生 (附註4)	1,600,000	—	—	1,600,000	0.07% (附註3)
黃協英女士	1,000,000	—	—	1,000,000	0.04% (附註3)

附註：

1. 透過郭浩先生全資擁有的Kailey Investment Ltd.持有的股權權益。
2. 透過葉志明先生全資擁有的Young West Investments Ltd.持有的股權權益。
3. 郭浩先生、葉志明先生、陳航先生及黃協英女士持有的已發行股本百分比（根據本公司於二零零五年六月三十日的已發行股本2,362,730,250股股份計算）分別為35.05%、1.46%、0.07%及0.04%。
4. 陳航先生於二零零五年七月一日辭任本公司董事。
5. 於本報告日期，葉志明先生擁有的股份總數為34,600,000股股份（即葉志明先生全資擁有的Young West Investments Ltd.所擁有的全部股份）。
6. 於本報告日期，本公司於二零零五年八月十七日獲委任的董事陳志寶先生擁有的股份總數為201,500股股份（佔本公司的已發行股本約0.01%）。

董事會報告

董事及主要行政人員之證券權益 (續)

於本公司相關股份之好倉

本公司之購股權

董事姓名	授出日期	行使價 港元	行使期	於二零零五年 六月三十日 尚未行使之購股權 所涉及之股份數目
郭浩先生	28/01/2003	1.58	01/07/2003 — 27/01/2013	21,000,000
			01/01/2004 — 27/01/2013	21,000,000
			01/01/2005 — 27/01/2013	21,000,000
李延博士	28/01/2003	1.58	01/07/2003 — 27/01/2013	2,100,000
	24/06/2003	1.09	01/07/2003 — 23/06/2013	1,075,000
黃協英女士	28/01/2003	1.58	01/07/2003 — 27/01/2013	575,000
	19/06/2003	1.08	01/07/2003 — 18/06/2013	1,100,000
況巧先生	28/01/2003	1.58	01/07/2003 — 27/01/2013	1,600,000
	19/06/2003	1.08	01/07/2003 — 18/06/2013	1,600,000

附註：於二零零五年八月十七日，陳俊華先生及陳志寶先生(「新董事」)獲委任為本公司董事。同日，葉志明先生及新董事各自分別獲授可認購本公司3,000,000股股份的購股權。於本報告日期，彼等於本公司購股權的詳情如下：

董事姓名	授出日期	行使價 港元	行使期	尚未行使之購股權 所涉及之股份數目
葉志明先生	17/08/2005	3.09	17/08/2005 — 16/08/2015	3,000,000
陳俊華先生	19/06/2003	1.08	01/07/2003 — 18/06/2013	39,900
	28/05/2004	2.40	01/01/2005 — 27/05/2014	2,000,000
	17/08/2005	3.09	17/08/2005 — 16/08/2015	3,000,000
陳志寶先生	19/06/2003	1.08	01/07/2004 — 18/06/2013	850,000
	28/05/2004	2.40	01/07/2005 — 27/05/2014	1,000,000
	17/08/2005	3.09	17/08/2005 — 16/08/2015	3,000,000

除上文所披露者外，董事、主要行政人員或彼等之聯繫人士概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債權證中擁有任何根據證券及期貨條例第352條須予備存之登記冊所紀錄，或根據標準守則知會本公司及聯交所之權益及淡倉。

董事會報告

主要股東之證券權益

於二零零五年六月三十日，就各董事所知，以下人士(本公司董事及主要行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須予備存之登記冊所紀錄之權益或淡倉：

於本公司股份之好倉

名稱	身份	普通股數目	登記冊所紀錄 佔已發行股本之 百分比
Kailey Investment Ltd. (附註1)	實益擁有人	828,240,000	35.33% (附註4)
Value Partners Limited (附註2及5)	投資經理	213,359,700	9.11% (附註4)
謝清海先生	(附註2及3)	212,063,700	9.05% (附註4)

附註：

1. Kailey Investment Ltd.為一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司，由郭浩先生合法和實益全資擁有。
2. Value Partners Limited為一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司，由謝清海先生擁有31.82%。
3. 1,224,000股股份由謝清海先生個人擁有，而100,000股股份則由其家族成員擁有。
4. Kailey Investment Ltd.(即828,240,000股股份)、Value Partners Limited(即224,378,400股股份)及謝清海先生(即225,732,400股股份)持有的已發行股本百分比(根據本公司於二零零五年六月三十日的已發行股本2,362,730,250股股份計算)分別為35.05%、9.50%及9.55%。
5. 於二零零五年六月三十日，Value Partners Limited由謝清海先生擁有約31.58%。

公眾持有股份

根據本公司獲得的資料，公眾人士所持有本公司的股份百分比超過本公司已發行股份總數25%。

董事收購股份或債券之權利

除下文「購股權計劃」及上文「董事及主要行政人員之證券權益」所披露者外，本公司或其任何附屬公司、控股公司或其任何同系附屬公司概無於年內任何時間作出任何安排，致令本公司之董事或主要行政人員(包括其配偶或十八歲以下的子女)擁有任何權利，可認購本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例)的證券或透過收購本公司或任何其他法團之股份或債權證方式以取得利益。

董事會報告

董事及控股股東之合約權益

除下文「關連交易」一段所披露的資料外，於年終或本年度任何時間並無存在任何本公司或其任何附屬公司作為其中一方，與董事直接或間接持有重大權益的有關本公司業務的其他重要合約，而本公司或本公司任何附屬公司亦無任何與控股股東或其任何附屬公司訂立有關本公司業務的其他重要合約。

董事所持競爭業務之權益

於截至二零零五年六月三十日止年度，本公司董事概無在任何與本公司的業務構成或可能構成競爭（不論直接或間接）的業務中擁有權益。

關連交易

本年度本集團所進行之重大關連人士交易亦構成根據上市規則的關連交易，已於財務報表附註40中披露。本公司的獨立非執行董事已審閱載於附註40而已獲聯交所豁免遵守上市規則有關規定的關連交易，並確認：

- (a) 該等交易屬於本集團一般日常業務範圍內進行；
- (b) 該等交易已按正常商業條款或不遜於獨立第三者取得或給予的條款進行；
- (c) 該等交易已按對本公司股東而言屬公平合理之條款進行；及
- (d) 本集團向福建超大農業產品銷售有限公司購買有機肥料及農作物生長調節劑構成關連交易，而按照聯交所授出之豁免而言，該等向關連人士購買的有機肥料及農作物生長調節劑之總值分別不超過本集團總採購額之55%及3%，亦不超過本集團總營業額之12%及0.5%，即聯交所授出的豁免及已嚴格遵守上市規則管轄關連交易之條文的上限。

附註：郭浩先生持有福建超大集團有限公司（於中華人民共和國（「中國」）註冊成立之有限公司）95%股權權益，而該公司持有福建超大農業產品銷售有限公司95%股權權益。

董事會報告

購股權計劃

本公司根據二零零二年六月十九日舉行的股東特別大會上通過的決議案採納購股權計劃（「計劃」），其主要目的在於獎勵或回饋選定的參與者，有關計劃將於二零一二年六月十八日屆滿。根據計劃，本公司可將購股權授予任何參與者，包括本集團任何成員公司或任何控股股東或由控股股東控制的任何公司的任何董事（不論執行或非執行（包括任何獨立非執行董事））或僱員（不論全職或兼職）或於當時被借調為該等公司工作的任何個別人士（「A類參與者」）；或本集團任何成員公司或任何控股股東或由控股股東控制的任何公司發行的任何證券的任何持有人（「B類參與者」）；或本集團任何成員公司或任何控股股東或由控股股東控制的任何公司的(i)任何業務或合營夥伴、承包商或代理；(ii)任何向其提供研究、開發或其他技術支援或任何顧問、諮詢、專業服務的人士或實體；(iii)任何貨品或服務的任何供應商、製造商或許可人；(iv)任何貨品或服務的任何客戶、持牌人或分銷商；(v)任何業主或租戶（「C類參與者」）及就計劃而言，亦應包括由屬於以上任何一類可認購本公司股份的參與者的一位或以上人士控制的任何公司。

可透過計劃授出的購股權的相關股份總數不得超逾本公司於採納日期的已發行股份的10%。在任何12個月期間內，因授予參與者的購股權獲行使而發行及將予發行的股份總數不得超逾本公司已發行股份的1%。必須獲股東批准方可另行授出超逾個別限額的購股權。

購股權必須於授出後30日內（於支付每項要約1.00港元的款項時）收納。除按董事決定及按授出有關購股權的要約所規定外，概無規定必須達致表現目標方可行使任何購股權；亦無一般性規定必須持有一段最短時間後方可行使購股權。購股權價格由董事會全權決定，惟有關價格無論如何最少為(a)要約日期股份的收市價；(b)緊接要約日期前五個營業日股份的平均收市價；及(c)每股股份於當時的面值（以較高者為準）。

董事會報告

購股權計劃 (續)

於本年度，本公司根據計劃所授出而尚未行使之購股權之變動詳情如下：

參與者 姓名或類別	購股權所涉及之股份數目				授出日期	行使期	每股 行使價 港元	加權平均 收市價 (附註2) 港元
	於二零零四年 七月一日 之餘額	本年度 行使	本年度 失效	於二零零五年 六月三十日 尚未行使 (附註1)				
董事：								
郭浩	21,000,000	—	—	21,000,000	28/01/2003	01/07/2003 — 27/01/2013	1.58	—
	21,000,000	—	—	21,000,000	28/01/2003	01/01/2004 — 27/01/2013	1.58	—
	21,000,000	—	—	21,000,000	28/01/2003	01/01/2005 — 27/01/2013	1.58	—
李延	2,100,000	—	—	2,100,000	28/01/2003	01/07/2003 — 27/01/2013	1.58	—
	1,575,000	500,000	—	1,075,000	24/06/2003	01/07/2003 — 23/06/2013	1.09	2.80
陳航 (附註5)	1,600,000	1,600,000	—	—	28/01/2003	01/07/2003 — 27/01/2013	1.58	2.98
黃協英	1,075,000	500,000	—	575,000	28/01/2003	01/07/2003 — 27/01/2013	1.58	2.98
	1,600,000	500,000	—	1,100,000	19/06/2003	01/07/2003 — 18/06/2013	1.08	2.98
況巧	2,100,000	500,000	—	1,600,000	28/01/2003	01/07/2003 — 27/01/2013	1.58	3.04
	1,600,000	—	—	1,600,000	19/06/2003	01/07/2003 — 18/06/2013	1.08	—

董事會報告

購股權計劃(續)

參與者 姓名或類別	購股權所涉及之股份數目				授出日期	行使期	每股 行使價 港元	加權平均 收市價 (附註2) 港元
	於二零零四年 七月一日 之餘額	本年度 行使	本年度 失效	於二零零五年 六月三十日 尚未行使 (附註1)				
僱員：								
合共	2,550,000	2,550,000	—	—	28/01/2003	01/07/2003 — 27/01/2013	1.58	3.02
	16,641,100	12,276,250	—	4,364,850	19/06/2003	01/07/2003 — 18/06/2013	1.08	2.91
	6,300,000	2,600,000	—	3,700,000	19/06/2003	01/07/2004 — 18/06/2013	1.08	2.73
	5,550,000	460,000	—	5,090,000	28/05/2004	01/01/2005 — 27/05/2014	2.40	3.06
	500,000	—	—	500,000	28/05/2004	01/07/2005 — 27/05/2014	2.40	—
	1,050,000	—	200,000	850,000	28/05/2004	01/01/2006 — 27/05/2014	2.40	—
	500,000	—	—	500,000	28/05/2004	01/07/2006 — 27/05/2014	2.40	—
	1,050,000	—	200,000	850,000	28/05/2004	01/01/2007 — 27/05/2014	2.40	—
其他參與者：								
合共	1,050,000	1,050,000	—	—	19/06/2003	01/07/2004 — 18/06/2013	1.08	2.28
總數	109,841,100	22,536,250	400,000	86,904,850				

附註：

- 於截至二零零五年六月三十日止年度並無購股權授出或註銷。
- 此乃本公司股份於緊接購股權行使日期前的加權平均收市價。於截至二零零五年六月三十日止年度，合共22,536,250份購股權獲行使，股份於緊接該等購股權行使日期前的加權平均收市價約為2.88港元。
- 由於截至二零零五年六月三十日止年度並無授出購股權，故緊接購股權授出日期前的收市價並不適用。
- 已授出之購股權尚未獲行使，則不會於財務報表內確認。由於上述購股權之任何估值須受到許多主觀及未能確定之假設所限制，因此董事認為於年內披露購股權之價值並不適當。
- 陳航先生於二零零五年七月一日辭任本公司之董事。

董事會報告

退休計劃安排

本集團的退休計劃詳情載於財務報表附註14。

最佳應用守則

本公司已於整個財政年度內遵守上市規則附錄十四所載的最佳應用守則，該守則於二零零五年一月一日前生效，而根據過渡性安排，該守則仍然適用於有關在二零零五年一月一日之前開始會計期間的年報所作的披露。

標準守則

本公司已採納了聯交所上市規則附錄十所載之標準守則。就本公司所查詢，所有董事已確認於整個回顧財政年度內遵守標準守則所載之標準。

管理合約

本年度內概無訂立或存在任何有關管理及支配本公司全部或任何主要業務的合約。

主要供應商及客戶

於本年度，本集團主要供應商及客戶應佔採購額及銷售額之百分比如下：

採購額

— 最大供應商	41%
— 五大供應商合計	55%

銷售額

— 最大客戶	4%
— 五大客戶合計	15%

郭浩先生持有福建超大集團有限公司(於中國註冊成立之有限公司)95%股權權益，而該公司持有本集團最大供應商95%股權權益。

除上文所披露者外，就各董事所知，概無擁有本公司股本逾5%之本公司董事或彼等各自之聯繫人士或任何股東擁有上述任何主要客戶的權益。

董事會報告

發行於二零一零年到期之7.75厘有擔保優先債券

根據日期為二零零五年二月一日之購買協議(「購買協議」)，按購買協議所載，本公司有條件同意向買方發行於二零一零年到期本金總額為225,000,000美元之7.75厘有擔保優先債券(「債券」)。債券乃於新加坡證券交易所有限公司上市。發行債券之所得款項淨額將用作支付本公司之資本開支(包括擴展生產基地)，以及撥作一般營運資金。

債券之詳情載於財務報表附註34。

根據上市規則第13.18條作出披露

於截至二零零五年六月三十日止年度，就銀行融資文件中控股股東之責任而可能引發本公司違約事件之情況如下：

於二零零四年四月三十日，本公司就一筆高達21,000,000美元之貸款融資(「貸款」)與(其中包括)組成銀團的銀行訂立貸款協議(「貸款協議」)。根據貸款協議，倘郭浩先生(本公司之控股股東)終止作為本公司之控股股東(定義見上市規則)，則會構成違約事件。倘發生違約事件，則該筆貸款之所有未償還金額將即時到期，而本公司亦須即時還款。

於二零零五年一月二十四日，本公司已全數償還貸款。

審核委員會

審核委員會成員現由三名獨立非執行董事馮志堅先生、譚政豪先生及樂月文女士組成。審核委員會已與本公司管理層審閱本集團採納之會計原則及實務，並討論審計、內部監控及財務報告事宜，包括審閱本集團於本年度之經審核財務報表。

審核委員會每年最少開會兩次以審閱本集團財務報表之完整、準確及公平程度，以及考慮外部審計考核之性質及範圍，亦評核內部監控系統之成效。內部監控系統乃設計予董事會監察本公司整體財務狀況及保護其資產，目的是防止財務上出現重大錯誤陳述或損失。於二零零四／二零零五年度之審核委員會會議上，外部核數師、首席財務官及負責本集團財政事宜及業務的執行董事已出席會議回答關於報告或彼等工作的提問。委員會於本年度舉行兩次會議。

個別審核委員會成員的出席紀錄如下：

審核委員會成員	出席委員會 會議數目	出席率
馮志堅先生	2次中出席2次	100%
譚政豪先生	2次中出席2次	100%
樂月文女士	2次中出席2次	100%

董事會報告

公司管治

本集團力求維持高水平的企業管治，提高透明度，加強與各股東及投資者的溝通，確保一切重大決策將會向股東負責及符合所有股東的利益。

結算日後事項

二零零五年六月三十日結算日後概無發生重要事項。

核數師

財務報表經由正風會計師事務所有限公司及陳葉馮會計師事務所有限公司聯合審核，彼等將於即將舉行的股東週年大會上任滿告退，惟符合資格並願意應聘續任。續聘正風會計師事務所有限公司及陳葉馮會計師事務所有限公司所為本公司聯席核數師的決議案將於即將舉行的股東週年大會上提呈。

本公司其中一名聯席核數師正風會計師事務所有限公司於二零零五年六月十三日獲委任。本公司其中一名聯席核數師羅兵咸永道會計師事務所於二零零三年六月三日辭任。

代表董事會

郭浩
主席

香港，二零零五年十月二十一日

核數師報告



陳葉馮會計師事務所有限公司
香港 銅鑼灣 軒尼詩道500號
興利中心37樓

致超大現代農業(控股)有限公司全體股東之核數師報告 (於開曼群島註冊成立之有限公司)

我們已完成審核刊於第32頁至第79頁按照香港公認會計原則編製之財務報表。

董事及核數師各自之責任

編製真實與公平之財務報表乃 貴公司董事之責任。在編製該等真實與公平之財務報表時，董事必須選擇及貫徹採用適當之會計政策。

我們的責任是根據我們審核工作之結果，對該等財務報表作出獨立意見，並僅向股東(作為法人)報告，而並無其他用途。我們概不就本報告之內容向任何其他人士負責或承擔責任。

意見之基礎

我們按照香港會計師公會頒佈之核數準則進行審核工作。審核範圍包括以抽查方式查核與財務報表所載數額及披露事項有關之憑證，亦包括評估董事於編製該等財務報表時所作之重大估計和判斷、所採用之會計政策是否適合 貴公司及 貴集團之具體情況，及有否貫徹運用並足夠披露該等會計政策。

我們在策劃和進行審核工作時，均以取得一切我們認為必需的資料及解釋為目標，以便獲得充份憑證，就該等財務報表是否存有重大錯誤陳述，作出合理之確定。在作出意見時，我們亦已衡量該等財務報表所載之資料在整體上是否足夠。我們相信，我們之審核工作已為下列意見建立合理之基礎。

意見

我們認為上述財務報表均真實與公平地反映 貴公司和 貴集團於二零零五年六月三十日之財務狀況及 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要求適當編製。

正風會計師事務所有限公司
執業會計師

樂正風
執業證書號碼P00649

香港，二零零五年十月二十一日

陳葉馮會計師事務所有限公司
執業會計師

陳維端
執業證書號碼P00712

香港，二零零五年十月二十一日

綜合收益表

截至二零零五年六月三十日止年度

		(重列)	
	附註	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
營業額	5	2,238,454	1,861,758
銷售成本		(729,719)	(629,894)
毛利		1,508,735	1,231,864
生物資產之公平價值變動減估計銷售點成本所產生的收益	20	175,620	—
其他收益	6	83,793	30,170
銷售及分銷開支		(228,090)	(185,094)
一般及行政開支		(117,420)	(97,555)
研究費用		(67,763)	(66,709)
其他經營開支	8	(89,945)	(48,526)
經營溢利		1,264,930	864,150
融資成本	9(a)	(75,674)	(10,844)
應佔聯營公司溢利減虧損		131,633	64,769
除稅前日常業務溢利	9	1,320,889	918,075
稅項	10	(10,594)	89,083
除稅後日常業務溢利		1,310,295	1,007,158
少數股東權益		708	2,103
股東應佔溢利	11	1,311,003	1,009,261
每股盈利			
— 基本	12(a)	人民幣56仙	人民幣47仙
— 攤薄	12(b)	人民幣55仙	人民幣46仙
股息			
— 末期	13	262,364	181,126
— 特別	13	—	17,368
		262,364	198,494

第38至79頁之附註為組成該等財務報表之一部分。

綜合資產負債表

二零零五年六月三十日

	附註	二零零五年 人民幣千元	(重列) 二零零四年 人民幣千元
非流動資產			
固定資產	17	1,898,230	1,425,932
在建工程	18	466,069	409,332
長期預付租金	19	1,869,500	1,138,300
生物資產	20(a)	282,245	—
遞延開發成本	21	74,258	74,758
土地使用權	22	23,091	23,391
遞延開支	23	79,682	43,234
電腦軟件開發成本	24	—	19,724
其他長期按金		7,000	2,150
聯營公司權益	26	410,967	267,873
流動資產			
生物資產	20(a)	261,606	—
其他投資	27	67,388	—
存貨	28	21,731	126,406
應收賬項	29	96,978	59,669
其他應收款項、按金及預付款項		245,536	206,668
現金及銀行結存	30	1,948,971	944,479
		2,642,210	1,337,222
流動負債			
應付有關連公司款項	31	16,350	7,306
應付賬項	32	5,006	9,053
其他應付款項及應計費用		90,467	44,298
銀行貸款 — 有抵押	33	16,890	38,569
		128,713	99,226
流動資產淨值		2,513,497	1,237,996
非流動負債			
有擔保優先債券	34	1,840,905	—
資產淨值		5,783,634	4,642,690
股本及儲備			
股本	35	250,665	248,479
儲備	37(a)	5,528,171	4,392,705
		5,778,836	4,641,184
少數股東權益		4,798	1,506
		5,783,634	4,642,690

於二零零五年十月二十一日經董事會審核批准及授權發表。

承董事會命

郭浩
董事

葉志明
董事

第38至79頁之附註為組成該等財務報表之一部分。

資產負債表

二零零五年六月三十日

	附註	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
非流動資產			
固定資產	17	154	—
遞延開支	23	35,206	—
附屬公司權益	25	2,996,397	1,841,291
流動資產			
其他投資	27	27,140	—
其他應收款項、按金及預付款項		7,428	12,526
現金及銀行結存	30	1,057,664	401,934
		1,092,232	414,460
流動負債			
其他應付款項及應計費用		62,782	4,851
流動資產淨值		1,029,450	409,609
非流動負債			
有擔保優先債券	34	1,840,905	—
資產淨值		2,220,302	2,250,900
股本及儲備			
股本	35	250,665	248,479
儲備	37(b)	1,969,637	2,002,421
		2,220,302	2,250,900

於二零零五年十月二十一日經董事會審核批准及授權發表。

承董事會命

郭浩
董事

葉志明
董事

第38至79頁之附註為組成該等財務報表之一部分。

綜合現金流量報表

截至二零零五年六月三十日止年度

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
經營業務		
經營溢利	1,264,930	864,150
利息收入	(23,004)	(6,950)
折舊支出	110,347	83,352
攤銷土地使用權	676	274
出售固定資產虧損	20,872	5,447
出售有關遞延開支項目虧損	600	74
攤銷電腦軟件開發成本	19,724	19,658
攤銷遞延開發成本	12,100	5,173
攤銷長期預付租金	24,512	14,507
攤銷遞延開支	9,316	8,021
攤銷負商譽	(8,136)	(8,136)
重估其他投資未變現收益	(1,486)	—
生物資產之公平價值變動減估計銷售點成本所產生的收益	(175,620)	—
營運資金變動前之經營溢利	1,254,831	985,570
存貨、應收賬項、其他應收款項、按金及預付款項增加	(73,795)	(44,229)
應付賬項、其他應付款項及應計費用增加／(減少)	42,122	(4,367)
應付有關連公司之款項增加	9,044	1,139
應收聯營公司之款項增加	(13,559)	—
應付聯營公司之款項減少	—	(80)
經營業務產生之現金	1,218,643	938,033
已收利息	23,004	6,950
已付融資成本	(75,674)	(10,844)
已付股息	(198,494)	(71,795)
已付中國所得稅	(361)	—
來自經營業務之現金流入淨額	967,118	862,344
投資活動		
購置固定資產	(114,383)	(99,521)
出售固定資產所得款項	26,172	31,046
出售有關遞延開支項目所得款項	5,904	1,730
支付在建工程款項	(829,390)	(482,182)
支付電腦軟件開發成本	—	(200)
支付遞延開發成本	(11,600)	(7,169)
支付長期預付租金	(789,068)	(639,020)
退還長期預付租金	28,274	78,745
支付遞延開支	(55,776)	(12,148)
支付土地使用權	(376)	(23,665)
支付其他長期按金	(4,850)	—
支付其他投資	(65,902)	—
長期銀行存款減少	—	103,233
投資活動已動用之現金淨額	(1,810,995)	(1,049,151)

綜合現金流量報表

截至二零零五年六月三十日止年度

	附註	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
融資活動			
發行新股所得款項		29,145	809,367
發行開支		—	(17,771)
購回股份		(4,002)	—
少數股東權益供款		4,000	—
發行有擔保優先債券		1,840,905	—
新增銀行貸款		669,181	40,010
償還銀行貸款		(690,860)	(464,373)
為銀行融資而抵押之銀行存款	30	(499,648)	—
退還為銀行融資而抵押之銀行存款		—	21,176
來自融資活動之現金流入淨額		1,348,721	388,409
現金及現金等價物之增加淨額		504,844	201,602
七月一日之現金及現金等價物	30	944,479	742,877
六月三十日之現金及現金等價物	30	1,449,323	944,479

第38至79頁之附註為組成該等財務報表之一部分。

綜合權益變動表

截至二零零五年六月三十日止年度

	股本	股份溢價	資本儲備	資本贖回 儲備	法定盈餘 公積金	法定 公益金	保留溢利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零三年七月一日， 按前期呈報	203,266	1,127,262	94,894	523	84,111	731	1,385,702	2,896,489
採納會計實務準則第36號 對聯營公司賬目之追溯影響	—	—	—	—	—	—	15,633	15,633
於二零零三年七月一日， 經追溯重列	203,266	1,127,262	94,894	523	84,111	731	1,401,335	2,912,122
發行股份	29,646	711,514	—	—	—	—	—	741,160
已發行紅股	10,286	(10,286)	—	—	—	—	—	—
根據購股權計劃行使及 發行之新股	5,281	62,926	—	—	—	—	—	68,207
發行開支	—	(17,771)	—	—	—	—	—	(17,771)
年度溢利(重列)	—	—	—	—	—	—	1,009,261	1,009,261
已付二零零二年/二零零三年 末期股息	—	—	—	—	—	—	(71,795)	(71,795)
分配	—	—	—	—	96,911	300	(97,211)	—
於二零零四年六月三十日	248,479	1,873,645	94,894	523	181,022	1,031	2,241,590	4,641,184
於二零零四年七月一日， 按前期呈報	248,479	1,873,645	94,894	523	181,022	1,031	2,213,450	4,613,044
採納會計實務準則第36號 對聯營公司賬目之追溯影響	—	—	—	—	—	—	28,140	28,140
於二零零四年七月一日， 經追溯重列	248,479	1,873,645	94,894	523	181,022	1,031	2,241,590	4,641,184
購回股份及購回股份之溢價	(200)	(3,802)	—	—	—	—	—	(4,002)
根據購股權計劃行使及發行之新股	2,386	26,759	—	—	—	—	—	29,145
轉撥至資本贖回儲備	—	—	—	200	—	—	(200)	—
年度溢利	—	—	—	—	—	—	1,311,003	1,311,003
已付二零零三年/二零零四年 末期及特別股息	—	—	—	—	—	—	(198,494)	(198,494)
分配	—	—	—	—	105,710	586	(106,296)	—
於二零零五年六月三十日	250,665	1,896,602	94,894	723	286,732	1,617	3,247,603	5,778,836

第38至79頁之附註為組成該等財務報表之一部分。

財務報表附註

二零零五年六月三十日

1. 背景資料

超大現代農業(控股)有限公司(「本公司」)乃於開曼群島註冊成立之有限公司。其股份自二零零零年十二月十五日起於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

本公司為投資控股公司。附屬公司之主要業務及其他詳情列載於財務報表附註41。

2. 編製基準及最近頒佈之會計準則所產生之潛在影響

綜合財務報表乃根據香港普遍接納之會計原則，並遵照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之會計準則、香港公司條例之披露規定及聯交所證券上市規則而編製。財務報表已按歷史成本法編製而成。除採納會計實務準則第36號「農業」(「會計實務準則第36號」)外，編製財務報表所採用之會計政策及計算方法與截至二零零四年六月三十日止年度之年度賬目所採用者一致。

香港會計師公會已頒佈多項新訂及經修訂之香港財務報告準則及香港會計準則(統稱「新香港財務報告準則」)，由二零零五年一月一日或之後開始之會計期間生效。本集團並無於編製截至二零零五年六月三十日止年度之財務報表時提早採納該等新香港財務報告準則。

本集團已開始評估該等新香港財務報告準則之影響，惟本集團仍未能確定該等新香港財務報告準則會否對其經營業績及財務狀況之編製及呈列方式構成重大影響。該等新香港財務報告準則日後可能對業績及財務狀況之編製及呈列方式構成變動。

3. 採納新訂及經修訂之會計實務準則(「會計實務準則」)

會計實務準則第36號於本年度之財務報表中首次生效。採納會計實務準則第36號之主要影響與本集團涉及生物資產及農產品(包括果樹、茶樹、牲畜以及蔬菜)之農業活動有關。會計實務準則第36號要求於初次確認及每個結算日時以生物資產之公平價值減估計銷售點成本計量有關資產，而自本集團生物資產收割之農產品則須於收割時按公平價值減估計銷售點成本計量。於初次確認生物資產時按公平價值減估計銷售點成本所產生之收益(或虧損)乃在綜合收益表中確認。若干關於生物資產及農產品之最新披露規定經已被採用。

財務報表附註

二零零五年六月三十日

3. 採納新訂及經修訂之會計實務準則（「會計實務準則」）（續）

會計實務準則第36號亦適用於從事農業業務之聯營公司。會計實務準則第36號對應佔聯營公司資產淨值於截至二零零四年及二零零五年六月三十日止年度之綜合財務報表之追溯影響如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
年內應佔聯營公司純利增加	65,545	12,507
年初保留溢利之追溯影響	28,140	15,633
對於綜合資產負債表內聯營公司權益之總影響	93,685	28,140

採納會計實務準則第36號導致本集團之會計政策出現變動。然而，由於計量年初之生物資產之公平價值並不切實可行，故生物資產之比較數字並無重列。因此，撇除採納會計實務準則第36號對聯營公司資產之影響，因採納會計實務準則第36號而導致之會計政策變動之影響為於截至二零零五年六月三十日止年度之溢利增長人民幣175,620,000元。

4. 主要會計政策

(a) 綜合賬目

綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司截至六月三十日止年度之財務報表。年內所收購或出售之附屬公司業績由收購日期起計或計至出售日期（如適用）列入綜合收益表內。

所有集團公司間之重大交易及結餘均於綜合賬目對銷。

出售附屬公司之盈虧乃指銷售所得款項與本集團應佔附屬公司資產淨值（連同過往未於綜合收益表扣除或確認之任何商譽或資本儲備）之差額。

少數股東權益乃指外界股東於附屬公司之經營業績及資產淨值中擁有之權益。

於本公司資產負債表內，於附屬公司之權益以成本值扣除減值虧損撥備入賬。本公司將附屬公司之業績按已收及應收股息入賬。

財務報表附註

二零零五年六月三十日

4. 主要會計政策 (續)

(b) 附屬公司

附屬公司乃指本公司直接或間接控制其投票權或已發行股本一半以上，或控制董事會組成之企業。

於附屬公司之權益已計入本公司之資產負債表，並扣除任何已識別減值虧損。

(c) 聯營公司

聯營公司乃指本集團或本公司擁有重大影響力，而並非本集團或本公司之附屬公司或合營企業之公司。

於聯營公司之權益乃以權益法計入綜合資產負債表，即權益最初以成本計價，然後就本集團應佔聯營公司資產淨值於收購後之變動而作出調整。

聯營公司之業績計入綜合收益表，惟以本集團應佔聯營公司經營業績為限。綜合資產負債表包括本集團應佔聯營公司資產淨值及收購之商譽(扣除累計減值虧損)或負商譽。

因聯營公司採納會計實務準則第36號而產生之影響已於附註3及26中入賬及詳述。

(d) 負商譽

因收購受控制附屬公司及聯營公司而產生之負商譽指本集團應佔所收購可識別資產及負債之公平價值超出其收購成本之數額。負商譽之入賬處理方式如下：

- 就二零零一年一月一日之前進行之收購而言，負商譽均已撥入資本儲備內；及
- 就二零零一年一月一日或之後進行之收購而言，倘負商譽關乎收購計劃之預期未來虧損及開支，並可作出可靠地計算(惟並未確認)，則有關負商譽於未來虧損及開支確認時在綜合收益表中確認。任何餘下負商譽(不超出已收購之非貨幣資產之公平價值)在該等可予折舊／可予攤銷非貨幣資產之加權平均可使用年期內，在綜合收益表中確認。超出已收購非貨幣資產公平價值之負商譽，則即時在綜合收益表中確認。

未於綜合收益表中確認之負商譽：

- 倘為受控制附屬公司，則有關負商譽應在綜合資產負債表內作資產負債表中之資產減幅。
- 倘為聯營公司，則有關負商譽會包括於聯營公司權益之賬面值內。

財務報表附註

二零零五年六月三十日

4. 主要會計政策 (續)

(e) 無形資產(負商譽除外)

(i) 研究及開發成本

研究費用於所產生年度之收益表中扣除。

開發費用均於產生時列為開支入賬，除非在所進行之特定項目中，已證明開發中之產品在技術上是可行的，成本可予識別，產品亦有市場，並且預期從日後相關經濟收益中可收回開發費用，則這等開發費用將於資產負債表內予以確認為遞延開發成本，並由產品推出發售日期起不超過5年期間以直線法攤銷。已入賬為開支之開發成本不會在往後期間確認為資產。

(ii) 電腦軟件開發成本

開發或保養電腦軟件程式之費用一般於產生時列為開支。然而，與本集團所控制、可予識別及獨有之軟件有關之直接成本，而該等軟件之可能經濟收益能超過一年之成本，均確認為無形資產。直接成本包括軟件開發隊伍之員工成本及適量份額之有關經常費用。

將電腦軟件程式之性能提升或延展至超越該等程式原有之技術規格範圍之開支確認為改良資本，並加入到該軟件之原有成本中。確認為資產之電腦軟件開發成本乃按其可使用年期以直線法攤銷，但攤銷年期不超過3年。

(iii) 土地使用權

土地使用權以成本減去累計攤銷及減值虧損列賬。成本指就使用建有不同倉庫、辦公室物業及加工工廠之土地之權利所支付之代價。攤銷土地使用權乃按50年之土地使用權年期以直線法攤銷。

(iv) 無形資產之減值

當有跡象顯示出現耗減值時，任何無形資產之賬面值，均需評估及即時撇減至可收回價值。

財務報表附註

二零零五年六月三十日

4. 主要會計政策 (續)

(f) 固定資產及折舊

固定資產以成本減去累計折舊及累計減值虧損列賬。

折舊乃按各項資產之估計可使用年期以直線法攤銷其成本計算，採用之主要年折舊率如下：

租賃物業裝修	10%至50%
土地及樓宇	租賃年期
傢俬、裝置及設備	20%
汽車	20%
農地基礎建設	5%至20%
電腦設備	20%

把固定資產回復到其正常運作情況所產生之主要成本於收益表中扣除。資產之改良均予資本化並按其預計可使用年期折舊。

出售固定資產之盈虧乃銷售所得款項淨額及有關資產賬面淨值間之差額，並於綜合收益表中予以確認。

在有關固定資產之其後開支可令固定資產流入企業之未來經濟利益超出現有資產原先衡量之表現水平，該開支可確認並加入為資產之賬面值。所有其他其後開支將於產生之期間內確認為開支。

(g) 減值

自內部及外界所得資料均於每個結算日審閱，以確定資產是否出現減值或先前已確認之減值虧損不再存在或已經減少。

倘出現任何該等跡象，則估計資產之可收回價值。就未供使用或自資產可供使用日期起按超過20年攤銷之資產，或由初次確認起按超過20年攤銷之商譽而言，則可收回價值於每個結算日進行估計。倘資產之賬面淨值超逾其可收回價值，則減值虧損方予確認。

(i) 計算可收回價值

資產之可收回價值乃指出售價淨額與使用價值兩者中之較高者。評估使用價值時，估計日後現金流量乃根據除稅前折現率折現至現值，而該折現率須反映市場現行對款項之時間價值及資產獨有風險之評估。倘資產並無在近乎獨立於其他資產之情況下產生現金流入，可收回價值則指可獨立產生現金流入之最小資產組別(即現金產生單位)之可收回價值。

財務報表附註

二零零五年六月三十日

4. 主要會計政策 (續)

(g) 減值 (續)

(ii) 減值虧損撥回

就商譽以外之資產而言，倘用作釐定可收回價值之估計曾經出現有利變動，則須撥回減值虧損。就商譽之減值虧損而言，倘該虧損乃由一特定外在非經常性之特殊事件所引致，且可收回價值之增加與該特定事件之轉變明顯有關，商譽之減值虧損始可撥回。

減值虧損撥回只限於該資產並未計算過往年度所確認之減值虧損及經扣除攤銷或折舊時之賬面淨值。減值虧損撥回計入在確認撥回之年度之收益表內。

(h) 在建工程

在建工程以成本減去累計減值虧損入賬。成本包括所有直接及間接建設成本。當工程完成及有關資產予以應用時，在建工程將轉撥為固定資產，並開始計提折舊。

(i) 長期預付租金

經營性租賃之長期預付租金按成本值減去累計減值虧損確認，並按有關租期以直線法攤銷。

(j) 生物資產

生物資產為本集團管理之牲畜及／或植物，包括通過農業活動而轉變待售的生物資產、農產品或其他新增的生物資產。生物資產於初次確認及每個結算日時按以公平價值減估計銷售點成本計量。生物資產之公平價值乃按生物資產的預計現金流量淨額以市場當時訂定的稅前比率折現的現值或根據市場對各品種和其生長情況的市價、所涉及之成本以及預期之農產品收成量而釐定。

農產品於收割時按公平價值減估計銷售點成本被初次計量。農產品之公平價值按本地市場之市價計量。於收割時之公平價值減估計銷售點成本被視為作進一步加工之農產品成本。

於初次確認生物資產時按公平價值減估計銷售點成本所產生之收益或虧損乃在綜合收益表中確認。

財務報表附註

二零零五年六月三十日

4. 主要會計政策 (續)

(k) 遞延開支

遞延開支包括農地開支、土地準備及有關年內已發行有擔保優先債券之資本化成本。

遞延農地開支及土地準備乃按成本減累計攤銷入賬。攤銷乃按五至十年以直線法扣除。

有關年內已發行有擔保優先債券之資本化成本乃按已發行債券之年期以直線法攤銷。

(l) 撥備

倘因過往事件而導致本集團須承擔現有法定或引伸責任，且大有可能導致流出經濟利益以履行責任，並能可靠估計所須承擔之數額，則須就此作出撥備。

撥備均於各結算日進行覆核並予以調整，以反映當前之最佳估計。倘款項時間價值之影響重大，則按預期履行有關責任所需開支之現值作出撥備。

(m) 或然負債及或然資產

或然負債乃可能因過往事件而產生之債務，且僅取決於有否發生本集團不能全面控制之一宗或多宗未來不確定事件之負債；或由於過往事件而引致之現時承擔，但由於不大可能導致流出經濟利益或未能可靠計算債務之金額而未有確認之負債。

或然負債並不予以確認，惟會於財務報表附註內披露。當流出經濟利益之機會增加而有可能發生時，則會確認為撥備。

或然資產乃可能因過往事件而產生之資產，且僅取決於有否發生本集團不能全面控制之一宗或多宗未來不確定事件之資產。

或然資產並不予以確認，惟倘有可能引致經濟利益流入時，則會在財務報表附註內披露。當可實際確定經濟利益流入時，則會確認為資產。

(n) 收入確認

(i) 銷售農產品、牲畜及連鎖超級市場業務之收益乃於擁有權之風險及回報轉移時(通常為貨品付運予客戶及所有權轉移時)確認。

(ii) 利息收入乃參照尚餘本金額及適用利率按時間分攤基準確認。

財務報表附註

二零零五年六月三十日

4. 主要會計政策 (續)

(o) 外幣折算

年內之外幣交易按交易日期之匯率折算為人民幣。以外幣計價之貨幣資產及負債均按結算日之匯率折算為人民幣。外幣資產(即以外幣借貸作對沖之資本投資或其他長期非貨幣資產，且對該等資產之持有、運用或其後出售將產生之外幣收益)乃按結算日之匯率折算為人民幣。

海外企業之業績按年度之平均匯率折算為人民幣；資產負債表項目則按結算日之匯率折算為人民幣，所產生之匯兌差額計作儲備變動。

(p) 僱員福利

(i) 本集團僱員之薪金、年度花紅、有薪年假、假期津貼及本集團非貨幣性福利成本均於僱員提供相關服務之年度入賬。倘有關付款或結算受到遞延，而有關影響重大，則該等金額將按現值列賬。

(ii) 根據香港強制性公積金計劃條例規定，強制性公積金供款於產生時於收益表內確認為開支，惟計入無形資產及存貨成本而未予確認為開支者則除外。

(iii) 本集團為其中國合資格僱員參與福建省政府所設立之退休計劃，計劃下須按合資格僱員之基本薪金之21%(二零零四年：22.2%)作出供款。

(iv) 本集團設有一購股權計劃，給予董事、僱員及指定參與者購股權，使其可以按特定行使價格購入本公司之股份。

(q) 其他投資

其他投資主要為債務證券之投資，而該等投資以公平價值列賬，惟本集團表明有意及有能力持至到期日則除外。於每個結算日，因該等投資之公平價值變動而產生之未變現收益或虧損淨額乃在綜合收益表中確認。出售其他投資溢利或虧損(為銷售所得款項淨額與賬面值之差額)乃於產生時在綜合收益表中確認。

財務報表附註

二零零五年六月三十日

4. 主要會計政策 (續)

(r) 存貨

本集團之存貨包括農用材料及購作轉售之商品，均以成本及可變現淨值之較低者列賬。

農用材料及購作轉售之商品均按先入先出方法以其購入成本列賬。

可變現淨值根據日常業務中預計售價減估計完成成本及作出銷售所需之估計成本來釐定。

(s) 應收賬項及其他應收款項

倘應收賬項及其他應收款項被視為呆賬，則會作出撥備。應收賬項及其他應收款項於資產負債表內於減去有關撥備後列賬。

(t) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行及其他財務機構之定期存款，以及短期及流通性高之投資，而該等投資可兌換成可知數額之現金，且價值之變動風險輕微。就現金流量表而言，現金及現金等價物亦包括須應要求償還之銀行透支(為本集團現金管理之一部份)。

(u) 遞延稅項

遞延稅項乃使用負債法就資產及負債之稅基與彼等於賬目中之賬面值之間之所有暫時差異作全數撥備。遞延稅項負債乃就所有應課稅臨時差異作全數撥備，而遞延稅項資產之確認則以未來應課稅溢利能抵銷可動用之可扣稅臨時差異為限。

(v) 經營性租賃

倘本集團按經營性租賃租用資產，則就租賃所付款項按等額分期在租賃期所涵蓋之會計期間於收益表中扣除，除非租賃資產帶來之收益模式提供其他更具代表性之基準。就租賃獲得之優惠於收益表中確認為全部已支付租賃款項淨額之其中部分。或然租金於產生之會計期間在收益表中扣除。

(w) 有關連人士

就財務報表而言，倘本集團有能力直接或間接控制另一方，或對其財務及營運決策有重大影響(反之亦然)，則雙方視為有關連。有關連人士亦指本集團及另一方受到共同控制或共同重大影響。有關連人士可以是個人或其他實體。

財務報表附註

二零零五年六月三十日

4. 主要會計政策 (續)

(x) 分類報告

分類指本集團提供產品或服務(業務分類)或在特定經濟環境提供產品或服務(地區分類)之可區別部份，其所承擔之風險及回報亦與其他分類不同。

就財務報表而言，根據本集團之內部財務報告系統規定，本集團已決定將業務分類資料作為主要呈報形式，而地區分類資料則作為次要呈報形式。

分類收益、開支、業績、資產與負債包括直接與該分類有關之項目，亦包括可合理列作有關分類之項目。例如，分類資產可包括存貨、應收賬項及物業、廠房及設備。分類收益、開支、資產與負債須於綜合賬目時先行對銷之集團公司間結餘及交易，惟屬同一分類之集團公司間結餘及交易則除外。分類間之定價乃按給予其他外界人士之相似條款釐定。

分類資本開支即有關期間收購預期使用超過一段期間之分類資產(有形及無形資產)所產生之成本總額。

未分配項目主要包括財務及集團資產、有擔保優先債券、借貸、集團及融資開支，以及少數股東權益。

財務報表附註

二零零五年六月三十日

5. 營業額

本集團主要從事農產品種植及銷售、牲畜繁殖及銷售、及經營連鎖超級市場業務。

營業額乃指向客戶提供之貨品之銷售價值。年內確認於營業額內之每類重大收益如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
農產品銷售	2,113,294	1,695,546
牲畜銷售	41,354	41,007
經營連鎖超級市場	83,806	125,205
	2,238,454	1,861,758

6. 其他收益

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
利息收入	23,004	6,950
投資收入	28,299	—
代理收入	10,837	5,808
經營連鎖超級市場雜項收入	4,577	4,161
負商譽攤銷	8,136	8,136
其他	8,940	5,115
	83,793	30,170

財務報表附註

二零零五年六月三十日

7. 分類資料

截至二零零五年六月三十日止年度之業務分類業績分析

	農產品 種植及銷售 人民幣千元	牲畜繁殖 及銷售 人民幣千元	經營連鎖 超級市場 人民幣千元	分類間 抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
外界客戶之銷售	2,115,597	41,354	83,806	(2,303)	2,238,454
銷售成本	(640,399)	(13,075)	(78,548)	2,303	(729,719)
毛利	1,475,198	28,279	5,258	—	1,508,735
未分配項目：					
生物資產之公平價值變動					
減估計銷售點成本所 產生的收益					175,620
其他收益					83,793
銷售及分銷開支					(228,090)
一般及行政開支					(117,420)
研究費用					(67,763)
其他經營開支					(89,945)
經營溢利					1,264,930
融資成本					(75,674)
應佔聯營公司溢利減虧損					131,633
除稅前日常業務溢利					1,320,889
稅項					(10,594)
除稅後日常業務溢利					1,310,295
少數股東權益					708
股東應佔溢利					1,311,003

分類間收益乃指農產品分類向超級市場分類之蔬果銷售。業務分類間之銷售乃按就相若貨品而收取非聯繫客戶之具競爭力之市價入賬。

財務報表附註

二零零五年六月三十日

7. 分類資料 (續)

截至二零零四年六月三十日止年度之業務分類業績分析 (重列)

	農產品 種植及銷售 人民幣千元	牲畜繁殖 及銷售 人民幣千元	經營連鎖 超級市場 人民幣千元	分類間 抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
外界客戶之銷售	1,698,345	41,007	125,205	(2,799)	1,861,758
銷售成本	(503,321)	(12,732)	(116,640)	2,799	(629,894)
毛利	1,195,024	28,275	8,565	—	1,231,864
未分配項目：					
其他收益					30,170
銷售及分銷開支					(185,094)
一般及行政開支					(97,555)
研究費用					(66,709)
其他經營開支					(48,526)
經營溢利					864,150
融資成本					(10,844)
應佔聯營公司溢利減虧損					64,769
除稅前日常業務溢利					918,075
稅項					89,083
除稅後日常業務溢利					1,007,158
少數股東權益					2,103
股東應佔溢利					1,009,261

農產品種植及銷售為本集團主要業務分類。該業務分類佔本集團截至二零零五年及二零零四年六月三十日止各年度的營業額、經營溢利及總資產的綜合總額90%以上。因此，並無呈列按業務劃分的其他分類資料。

本集團的業務主要在中華人民共和國(「中國」)經營，而其他地區應佔本集團之營業額、毛利及總資產均低於本集團截至二零零五年及二零零四年六月三十日止年度相應的綜合總額5%以下。因此，並無呈列按地區劃分的分類資料。

財務報表附註

二零零五年六月三十日

8. 其他經營開支

	二零零五年 人民幣千元	(重列) 二零零四年 人民幣千元
閒置農地及保養所產生開支	30,987	28,520
出售固定資產虧損	20,872	5,447
佔用土地已付之賠償	19,704	—
防風林之種植成本	11,964	4,714
其他	6,418	9,845
	89,945	48,526

9. 除稅前日常業務溢利

除稅前日常業務溢利已扣除／(計入)下列各項：

(a) 融資成本

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
已發行有擔保優先債券利息	57,204	—
銀行費用	12,307	5,871
銀行貸款利息	6,163	4,973
	75,674	10,844

(b) 員工成本

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	182,916	141,944
退休福利成本	1,059	1,840
	183,975	143,784

財務報表附註

二零零五年六月三十日

9. 除稅前日常業務溢利(續)

(c) 其他項目

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
負商譽攤銷	(8,136)	(8,136)
核數師酬金		
— 本年度	4,070	2,901
— 往年度撥備不足	—	87
已銷售存貨成本	729,719	629,894
固定資產折舊，經扣除資本化的款項	110,347	83,352
經營性租賃支出		
— 土地及樓宇	62,523	59,287
— 汽車	102	130
電腦軟件開發成本攤銷	19,724	19,658
遞延開發成本攤銷	12,100	5,173
土地使用權攤銷	676	274
長期預付租金攤銷，經扣除資本化的款項	24,512	14,507
遞延開支攤銷，經扣除資本化的款項	9,316	8,021
研究費用	67,763	66,709
出售固定資產虧損	20,872	5,447

10. 稅項

由於年內本公司及其在香港營運之附屬公司並無估計應課稅溢利(二零零四年：無)，故並無提撥香港利得稅。於綜合收益表(扣除)/計入的稅項指：

	附註	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
中國所得稅			
— 本年度	(a)	(190)	—
— 往年度撥備不足	(a)	(171)	—
— 往年度超額撥備	(b)	—	93,096
		(361)	93,096
應佔聯營公司稅項			
— 本年度	(c)	(10,233)	(5,489)
— 往年度超額撥備		—	1,476
		(10,594)	89,083

財務報表附註

二零零五年六月三十日

10. 稅項 (續)

附註：

- (a) 本集團主要附屬公司福州超大現代農業發展有限公司於二零零二年十二月獲中國中央政府頒發國家「農業產業化國家重點龍頭企業」資格。根據由農業部、國家發展計劃委員會、國家經濟貿易委員會、財政部、對外貿易經濟合作部、中國人民銀行、國家稅務總局、中國證券監督管理委員會及中華全國供銷合作總社聯合頒發之農經發〔二零零零〕年第八號及第十號通知，中國國內之農業產業化國家重點龍頭企業可享受若干稅務優惠，包括豁免全部所得稅。該等稅務優惠亦同樣適用於本集團其他中國附屬公司。

福建超大畜牧業有限公司(「超大畜牧」)從事出口代理貿易服務。由於其收入與農產品無關，故超大畜牧須按33%稅率繳納中國所得稅。年內，超大畜牧收到二零零四及二零零三年度之稅項評估，有關稅項分別為人民幣190,000元及人民幣171,000元，而該等款項已全數撥備及繳付。

- (b) 於二零零二年十二月取得「農業產業化國家重點龍頭企業」資格前，已就若干附屬公司截至一九九八年、一九九九年、二零零零年、二零零一年及二零零二年六月三十日止年度之純利作出合共人民幣93,096,000元之中國所得稅撥備。根據有關「農業產業化國家重點龍頭企業」稅務豁免政策之現行規則及慣例，本集團毋須支付該等應付中國所得稅。有鑑於此，人民幣93,096,000元之撥備已全數於二零零四年回撥。

- (c) 此款項乃指就利添生物科技發展(合浦)有限公司(「合浦」)(一家由本集團全資附屬公司間接擁有49%權益之聯營公司之全資附屬公司)之應課稅溢利徵收之中國所得稅的應佔部份。合浦為在中國廣西省經營其業務的外商投資企業(「外商投資企業」)。

根據促進中國中西部經濟開發的相關政策，該地區內生產性外商投資企業的優惠外商企業所得稅率直至二零一零年均為15%。合浦已於截至二零零一年六月三十日止年度起計兩年獲全數豁免外商企業所得稅，而往後三年則符合資格減免50%稅項。年內，合浦已按減免所得稅率7.5%繳稅。

財務報表附註

二零零五年六月三十日

10. 稅項 (續)

本年度之稅項開支與收益表所列之除稅前溢利之對賬如下：

	(重列)	
	二零零五年	二零零四年
	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利	1,320,889	918,075
除稅前溢利之估計稅項，按有關國家之溢利之適用稅率計算於計算應課稅溢利及免稅額時不可扣稅開支及不應課稅收入之稅務影響淨額	(422,209)	(277,496)
不應課稅離岸溢利之稅務影響	27,814	2,167
未確認稅項虧損之稅務影響	800	403
農業產業化國家重點龍頭企業之免稅優惠之稅務影響	(27,263)	(12,991)
往年度(撥備不足)/超額撥備	420,668	287,917
應佔聯營公司稅項	(171)	93,096
	(10,233)	(4,013)
	(10,594)	89,083

11. 股東應佔溢利

股東應佔綜合溢利已包括在本公司財務報表中反映之溢利人民幣142,753,000元(二零零四年：人民幣40,010,000元)。

12. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利是基於年內股東應佔溢利人民幣1,311,003,000元(二零零四年(重列)：人民幣1,009,261,000元)及已發行普通股之加權平均數2,350,153,816股股份(二零零四年：2,167,796,045股股份)計算。

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利是基於股東應佔溢利人民幣1,311,003,000元(二零零四年(重列)：人民幣1,009,261,000元)及經根據本公司購股權計劃對普通股之全面潛在攤薄影響調整後之普通股加權平均數2,394,606,167股股份(二零零四年：2,210,334,639股股份)計算。

財務報表附註

二零零五年六月三十日

12. 每股盈利(續)

(c) 對賬

	二零零五年 股份數目	二零零四年 股份數目
用作計算每股基本盈利之普通股加權平均數 被視作已發行之普通股	2,350,153,816	2,167,796,045
	44,452,351	42,538,594
用作計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	2,394,606,167	2,210,334,639

13. 股息

	二零零五年		(重列) 二零零四年	
	每股人民幣	人民幣千元	每股人民幣	人民幣千元
建議派發末期股息 每股普通股0.107港元 (二零零四年：0.073港元)	0.111	262,364	0.077	181,126
建議派發特別股息 每股普通股零港元 (二零零四年：0.007港元)	—	—	0.008	17,368
	0.111	262,364	0.085	198,494

於二零零五年十月二十一日舉行之會議上，董事建議派發末期股息每股普通股0.107港元(相等於人民幣0.111元)。建議之末期股息須在應屆股東週年大會上獲股東批准後方可作實，且並未計入本年度之財務報表內，惟將反映為截至二零零六年六月三十日止年度財務報表內保留溢利之分配。

於二零零四年十月十九日舉行之會議上，董事建議派發末期股息每股普通股0.073港元(相等於人民幣0.077元)。董事亦建議就於截至二零零四年六月三十日止年度內撥回的往年度稅項撥備之特殊收益派發特別股息每股普通股0.007港元(相等於人民幣0.008元)。建議之末期股息及特別股息已在股東週年大會上獲股東批准，並已反映為截至二零零五年六月三十日止年度財務報表內保留溢利之分配。

14. 退休福利成本

本集團為其中國合資格僱員參加由福建省政府籌劃之退休計劃，須按其合資格僱員基本薪金對該計劃供款21%(二零零四年：22.2%)。

財務報表附註

二零零五年六月三十日

14. 退休福利成本 (續)

本集團亦為其香港合資格僱員設立一個強積金計劃。本集團每月按僱員之有關收入(定義見強積金計劃條例)供款5%，最高供款額為每人1,000港元。

於二零零五年六月三十日，本集團對上述退休計劃之應付供款總額人民幣60,785元(二零零四年：人民幣35,840元)已計入綜合資產負債表的流動負債項下其他應付款項及應計費用內。

15. 董事酬金

截至二零零五年及二零零四年六月三十日止年度支付及應付予本公司董事之酬金如下：

董事姓名	二零零五年				(重列)
	袍金	基本薪金、 津貼及花紅	退休福利 計劃供款	酬金總額	二零零四年 酬金總額
	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
執行董事					
郭浩	—	1,376	13	1,389	1,389
趙娜麗(於二零零四年九月二十日辭任)	—	3,335	3	3,338	701
葉志明	—	688	13	701	701
陳航(於二零零五年七月一日辭任)	—	137	—	137	112
黃協英	—	137	—	137	112
況巧	—	137	—	137	112
李延	—	72	—	72	73
獨立非執行董事					
馮志堅	—	127	—	127	106
譚政豪	—	127	—	127	106
樂月文(於二零零四年 九月二十日獲委任)	—	47	—	47	—
林順權	—	24	—	24	24
黃廣志(於二零零三年 九月一日辭任)	—	—	—	—	74
	—	6,207	29	6,236	3,510

財務報表附註

二零零五年六月三十日

15. 董事酬金 (續)

年內支付及應付予本公司董事之酬金總額如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
袍金	—	—
薪金及其他酬金		
執行董事	5,882	3,161
獨立非執行董事	325	310
退休福利成本		
執行董事	29	39
獨立非執行董事	—	—
	6,236	3,510

上述酬金並不包括若干董事所獲授及已執行之購股權價值。該等實物收益之詳情已於董事會報告「購股權計劃」一段中作出披露。

年內，本公司董事概無放棄收取任何酬金，本集團亦無向任何董事支付或須向其支付任何酬金作為吸引其加入或加入本集團之報酬，或作為失去職位之補償。

16. 最高薪酬人士

五名最高薪酬人士當中兩名(二零零四年：兩名)均為董事，且其酬金已反映於上文。餘下三名(二零零四年：三名)最高薪酬人士之酬金詳情如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
薪金及其他實物收益	2,482	2,131
退休福利成本	38	37
	2,520	2,168

三名(二零零四年：三名)最高薪酬人士之酬金分類如下：

	二零零五年 人數	二零零四年 人數
酬金		
人民幣零元至人民幣1,060,000元(相等於1,000,000港元)	3	3

財務報表附註

二零零五年六月三十日

17. 固定資產

本集團

	租賃		傢俬、 裝置及設備	汽車	農地		隔年生		總計
	物業裝修	土地及樓宇			基礎建設	電腦設備	果園	農作物	
	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
成本									
於二零零四年七月一日	51,618	153,561	76,547	9,780	1,040,112	22,000	244,612	944	1,599,174
添置	133	—	2,518	10,811	77,950	—	22,971	—	114,383
從在建工程轉入(附註18)	8,322	—	61,468	—	702,863	—	—	—	772,653
重新分類至生物資產 (附註20)	—	—	—	—	—	—	(255,470)	—	(255,470)
出售	(9,802)	—	(793)	(860)	(36,853)	—	(12,113)	(944)	(61,365)
於二零零五年六月三十日	50,271	153,561	139,740	19,731	1,784,072	22,000	—	—	2,169,375
累計折舊									
於二零零四年七月一日	4,734	4,546	16,120	3,219	127,515	8,800	7,954	354	173,242
年度折舊	2,595	3,260	9,105	1,542	99,202	4,400	8,505	74	128,683
重新分類至生物資產 (附註20)	—	—	—	—	—	—	(16,459)	—	(16,459)
出售	(1,861)	—	(339)	(344)	(11,349)	—	—	(428)	(14,321)
於二零零五年六月三十日	5,468	7,806	24,886	4,417	215,368	13,200	—	—	271,145
賬面淨值									
於二零零五年六月三十日	44,803	145,755	114,854	15,314	1,568,704	8,800	—	—	1,898,230
於二零零四年六月三十日	46,884	149,015	60,427	6,561	912,597	13,200	236,658	590	1,425,932

農地基礎建設包括地膜、竹桿、大棚、溫室設施、水溝、道路及其他設施。本集團土地及樓宇根據中國之長期租約所持有。

採納會計實務準則第36號後，本集團管理之果園乃分類為生物資產。由於計量年初之生物資產之公平價值並不切實可行，故並無對比較數字作出調整。

財務報表附註

二零零五年六月三十日

17. 固定資產(續)

本公司

	傢俬、裝置 及設備		總計
	租賃物業裝修 人民幣千元	人民幣千元	
成本			
添置及於二零零五年六月三十日	134	130	264
累計折舊			
年度折舊及於二零零五年六月三十日	12	98	110
賬面淨值			
於二零零五年六月三十日	122	32	154
於二零零四年六月三十日	—	—	—

18. 在建工程

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
年初結餘	409,332	371,854
添置	829,390	482,182
轉撥至固定資產(附註17)	(772,653)	(444,704)
年終結餘	466,069	409,332

財務報表附註

二零零五年六月三十日

19. 長期預付租金

此主要乃租賃期由剩餘15至68年不等之農地及畜牧場之經營性租賃長期預付租金。年度內之長期預付租金變動如下：

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
成本		
年初結餘	1,179,905	621,814
添置	789,068	639,020
提早終止租賃(附註(a))	(32,170)	(80,929)
年終結餘	1,936,803	1,179,905
累計攤銷		
年初結餘	41,605	23,917
本年度攤銷	29,594	19,872
提早終止租賃(附註(a))	(3,896)	(2,184)
年終結餘	67,303	41,605
賬面淨值	1,869,500	1,138,300

附註：

- (a) 年內，終止四份(二零零四年：三份)農地及畜牧場土地的主要長期經營性租賃。根據終止協議，本集團已獲退回有關之尚未攤銷長期預付租金人民幣28,274,000元(二零零四年：人民幣78,745,000元)。
- (b) 於二零零五年六月三十日，本集團仍未佔用之農地的長期預付租金為人民幣586,500,000元(二零零四年：人民幣210,000,000元)。

財務報表附註

二零零五年六月三十日

20. 生物資產

本集團

	果樹及茶樹		牲畜		蔬菜		種植林之樹木		總計
	面積 (畝)	人民幣千元	數目	人民幣千元	面積 (畝)	人民幣千元	(千棵)	人民幣千元	
自固定資產重新分類 (附註17)	28,148	233,832	—	—	—	—	1,680	5,179	239,011
自存貨重新分類	—	23,984	3,850	13,670	161,861	91,566	—	—	129,220
公平價值變動減估計 銷售點成本所產生 的收益	—	3,276	—	2,304	—	170,040	—	—	175,620
於二零零五年六月 三十日	28,148	261,092	3,850	15,974	161,861	261,606	1,680	5,179	543,851

(a) 上述數據之分析如下：

	果樹及茶樹	牲畜	蔬菜	種植林之 樹木	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動部份	261,092	15,974	—	5,179	282,245
流動部份	—	—	261,606	—	261,606
	261,092	15,974	261,606	5,179	543,851

於二零零五年六月三十日，生物資產乃按公平價值減估計銷售點成本列賬。

根據獨立專業估值師西門發出的估值報告，生物資產的公平價值減估計銷售點成本乃按以下基準釐定：

- (i) 果樹及茶樹：生物資產的預計現金流量淨額以市場當時訂定的稅前比率折現的現值；及
- (ii) 牲畜：大小、品種及年齡相若的生物資產的市場定價。

財務報表附註

二零零五年六月三十日

20. 生物資產 (續)

(a) 上述數據之分析如下：(續)

蔬菜的公平價值由董事參照市場定價、種植面積、品種、生長情況、所涉及成本，以及預期的農產品收成而釐定。

於二零零五年六月三十日，種植林之樹木指生長中之桉屬植物，而其成本為人民幣5,179,000元(二零零四年：無)。桉屬植物之種植在初步階段，而董事認為，經考慮生長條件及種植期後，桉屬植物之公平價值大致上與所涉及之成本相同。

釐定生物資產在當前地點及狀況下的公平價值的估值方法符合會計實務準則第36號。

(b) 年內，農產品收割時之數量及款額之公平價值減估計銷售點成本如下：

	數量 噸	款額 人民幣千元
果實及茶葉	34,179	60,106
蔬菜	857,775	1,400,790
	891,954	1,460,896

(c) 由於取得於二零零四年七月一日之生物資產公平價值並不切實可行，故並無作出生物資產賬面值之對賬。

21. 遞延開發成本

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
成本		
年初結餘	87,799	80,630
添置	11,600	7,169
年終結餘	99,399	87,799
累計攤銷		
年初結餘	13,041	7,868
本年度攤銷	12,100	5,173
年終結餘	25,141	13,041
賬面淨值	74,258	74,758

財務報表附註

二零零五年六月三十日

22. 土地使用權

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
成本		
年初結餘	23,665	—
添置	376	23,665
年終結餘	24,041	23,665
累計攤銷		
年初結餘	274	—
本年度攤銷	676	274
年終結餘	950	274
賬面淨值	23,091	23,391

23. 遞延開支

	本集團		本公司	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
成本				
年初結餘	67,425	57,442	—	—
添置	55,776	12,148	38,406	—
出售	(8,355)	(2,165)	—	—
年終結餘	114,846	67,425	38,406	—
累計攤銷				
年初結餘	24,191	13,146	—	—
本年度攤銷	12,824	11,406	3,200	—
出售	(1,851)	(361)	—	—
年終結餘	35,164	24,191	3,200	—
賬面淨值	79,682	43,234	35,206	—

財務報表附註

二零零五年六月三十日

24. 電腦軟件開發成本

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
成本		
年初結餘	58,973	58,773
添置	—	200
年終結餘	58,973	58,973
累計攤銷		
年初結餘	39,249	19,591
本年度攤銷	19,724	19,658
年終結餘	58,973	39,249
賬面淨值	—	19,724

25. 附屬公司權益

	本公司	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
非上市股份，按成本	200,665	200,665
應收附屬公司款項	2,795,732	1,640,626
	2,996,397	1,841,291

除須於結算日起計第二年償還達250,000,000港元(相等於人民幣264,700,000元)(二零零四年：合共人民幣396,381,000元)之一筆股東貸款外，所有其他應收附屬公司款項餘額並無固定還款期。所有餘額乃無抵押及免息。

本公司於若干附屬公司之權益已予抵押，作為附註34中所示之本公司已發行有擔保優先債券之抵押。

本集團主要附屬公司於二零零五年六月三十日之詳情載於附註41。

財務報表附註

二零零五年六月三十日

26. 聯營公司權益

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	(重列) 二零零四年 人民幣千元
應佔資產淨值		
— 按前期呈報	—	378,042
— 採納會計實務準則第36號之影響	—	28,140
採納會計實務準則第36號後的應佔資產淨值	527,581	406,182
收購時產生之負商譽減累計攤銷	(130,173)	(138,309)
應收一間聯營公司款項	13,559	—
	410,967	267,873

聯營公司採納會計實務準則第36號後，聯營公司賬面值之比較數字已就生物資產作出追溯調整。

應收一間聯營公司款項乃無抵押、免息及無固定償還期。

本集團主要聯營公司於二零零五年六月三十日之詳情如下：

公司	註冊成立地點	主要業務及 經營地點	已發行及 已繳股本詳情	間接 持有之權益
亞洲果業控股有限公司	百慕達	在香港投資控股	50,000,000股普通股 每股面值0.1港元	49%

附註：此聯營公司並非由陳葉馮會計師事務所有限公司及／或正風會計師事務所有限公司審核。

此聯營公司於年結後在倫敦證券交易所替代投資市場上市。因此，本集團在該上市後所持的間接權益減少至40%。

財務報表附註

二零零五年六月三十日

26. 聯營公司權益 (續)

主要聯營公司於二零零五年及二零零四年六月三十日之主要綜合財務資料如下：

	(重列)	
	二零零五年 已審核 人民幣千元	二零零四年 已審核 人民幣千元
非流動資產	1,161,418	837,041
流動資產	90,760	47,670
非流動負債	(98,619)	(20,208)
流動負債	(63,071)	(37,824)
營業額	322,313	275,208
本年度溢利	248,808	151,815

27. 其他投資

	本集團		本公司	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
股票掛鈎按金	27,140	—	27,140	—
於香港以外地區上市之 有擔保優先債券，按市值	40,248	—	—	—
	67,388	—	27,140	—

於二零零五年六月三十日，其中一間附屬公司持有本公司之有擔保優先債券，其面值及市值分別為5,000,000美元(相等於人民幣41,293,000元)及4,870,000美元(相等於人民幣40,248,000元)。債券詳情載於附註34。

28. 存貨

		本集團	
	附註	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
生長中之農產品	(a)	—	101,953
牲畜	(a)	—	11,667
農用材料	(b)	15,654	4,713
供轉售之商品		6,077	8,073
		21,731	126,406

附註：

- 採納會計實務準則第36號後，本集團處理之牲畜及植物已分類為生物資產。由於計量年初之生物資產之公平價值並不切實可行，故並無對比較數字作出調整。
- 農用材料包括於年結日仍未耗用之種籽、肥料及殺蟲劑。
- 於二零零五年及二零零四年六月三十日，所有存貨均以成本值列賬。

財務報表附註

二零零五年六月三十日

29. 應收賬項

本集團之本地批發及零售銷售之貿易條款為交貨付現，而向機構客戶及出口貿易公司進行之本地銷售則以信貸為主。信貸期一般為期一個月至三個月，視乎客戶之信譽而定。

本集團應收賬項之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
零至一個月	87,806	55,904
一至三個月	395	507
超過三個月	8,777	3,258
	96,978	59,669

30. 現金及銀行結存

	本集團				合計 人民幣千元
	二零零五年		二零零四年		
	存放在中國 以人民幣 為單位 人民幣千元	以外幣 為單位 人民幣千元	存放在香港及日本 以人民幣 為單位 人民幣千元	以外幣 為單位 人民幣千元	
於綜合資產負債表之					
現金及銀行結存	342,891	484,388	—	1,121,692	1,948,971
減：以短期銀行貸款作抵押之 定期存款(附註33)	—	—	—	(499,648)	(499,648)
於綜合現金流量報表之					
現金及現金等價物	342,891	484,388	—	622,044	1,449,323

財務報表附註

二零零五年六月三十日

30. 現金及銀行結存 (續)

	本集團				合計
	二零零四年		二零零四年		
	存放在中國 以人民幣 為單位 人民幣千元	以外幣 為單位 人民幣千元	存放在香港、澳洲及日本 以人民幣 為單位 人民幣千元	以外幣 為單位 人民幣千元	
於綜合資產負債表之 現金及銀行結存	393,640	2,584	—	548,255	944,479
於綜合現金流量報表之 現金及現金等價物	393,640	2,584	—	548,255	944,479

兌換該等以人民幣為單位的結存為外幣及從中國大陸轉撥到外地須遵守中國政府頒佈之外匯管制規則及規例。

本公司之現金及銀行結存人民幣1,057,664,000元(二零零四年：人民幣401,934,000元)均為外幣並存放在香港。

31. 應付有關連公司款項

於年結日之結存乃因向本公司主席兼控股股東郭浩先生作為主要股東之一間公司購買農用材料所產生，詳情載於下文附註40。該等款項屬於貿易性質，賬齡為30日以內。

32. 應付賬項

本集團應付賬項之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
零至一個月	2,015	4,202
一至三個月	1,713	4,807
超過三個月	1,278	44
	5,006	9,053

財務報表附註

二零零五年六月三十日

33. 銀行貸款 — 有抵押

於二零零五年六月三十日，須償還之銀行貸款如下：

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
一年內或應要求	16,890	38,569

於二零零五年六月三十日，若干未償還結餘共人民幣16,890,000元之銀行貸款由其中一間附屬公司提供之一項公司擔保作抵押(二零零四年：未償還結餘共人民幣13,569,000元之銀行貸款由其中一間中國附屬公司提供之公司擔保作抵押，另一筆未償還餘額為人民幣15,000,000元之銀行貸款則由其中一間中國附屬公司擁有之一項物業作抵押，而另一筆未償還餘額為人民幣10,000,000元之銀行貸款則由其中一間中國附屬公司提供之公司擔保及其中一間中國附屬公司擁有之一項物業作抵押)。

其中一間附屬公司就一筆最多為人民幣450,000,000元(二零零四年：無)之貸款信貸簽訂協議。該信貸由本公司之定期存款60,500,000美元(相等於人民幣499,648,000元)作抵押，並將於二零零六年三月到期。

於結算日，本集團之銀行信貸總額為人民幣530,000,000元(二零零四年：人民幣215,241,440元)，其中本集團已動用人民幣16,890,000元(二零零四年：人民幣38,569,000元)。

34. 有擔保優先債券

於二零零五年二月七日，本集團已發行於二零一零年二月八日到期金額為225,000,000美元之7.75厘有擔保優先債券(「有擔保優先債券」)，發行價為98.985%(相等於人民幣1,840,905,000元(經扣除資本化的折讓))。有擔保優先債券乃於新加坡證券交易所有限公司上市。有擔保優先債券以若干附屬公司作擔保，以年利率7.75厘計息，每半年於期末付息。於二零零八年二月七日前任何時間，本公司可動用一次或多次出售本公司股份之現金所得款項淨額，按有擔保優先債券本金額107.75%之贖回價加截至贖回日期之應計及未付利息(如有)贖回有擔保優先債券本金額之最多35%。

財務報表附註

二零零五年六月三十日

35. 股本

	法定每股面值0.1港元之普通股		
	股份數目	港幣千元	人民幣千元
於二零零四年及二零零五年六月三十日	5,000,000,000	500,000	527,515

	已發行及繳足 每股面值0.1港元之普通股		
	股份數目	港幣千元	人民幣千元
於二零零三年七月一日	1,915,062,000	191,506	203,266
發行股份	280,000,000	28,000	29,646
發行紅股	97,145,600	9,715	10,286
根據購股權計劃行之新股	49,876,400	4,988	5,281
於二零零四年六月三十日	2,342,084,000	234,209	248,479
購回股份(附註)	(1,890,000)	(189)	(200)
根據購股權計劃行之新股 (附註36)	22,536,250	2,254	2,386
於二零零五年六月三十日	2,362,730,250	236,274	250,665

附註：年內，本公司於聯交所購回其本身股份如下：

年/月	已購回股份數目	已付每股股份	已付每股股份	已付總價格	
		最高價格 港幣	最低價格 港幣	港幣千元	人民幣千元
二零零四年八月	1,890,000	2.05	1.92	3,780	4,002

已購回股份已被註銷，故本公司已發行股本因而按該等股份面值被削減。根據香港公司條例第49H條，相等於被註銷股份面值之款額已如附註37所示由保留溢利轉撥至資本贖回儲備。已付購回股份溢價人民幣3,802,000元已在股份溢價賬中扣除。

財務報表附註

二零零五年六月三十日

36. 購股權計劃

根據二零零二年六月十九日之本公司股東特別大會上所通過之決議案，於二零零零年十一月二十三日採納之購股權計劃已被終止，而一項新購股權計劃（「新計劃」）已獲批准及採納。根據新計劃，本公司可向任何若干類別之參與者，其中包括本集團之董事（不論執行或非執行董事）及本集團僱員授出購股權。於截至二零零五年六月三十日止年度，概無購股權（二零零四年：8,650,000股）已根據新計劃授予相關參與者。

	二零零五年 股份數目	二零零四年 股份數目
年初	109,841,100	145,200,000
已發行	—	8,650,000
已發行紅股	—	5,867,500
年內已行使	(22,536,250)	(49,876,400)
年內已失效	(400,000)	—
年終	86,904,850	109,841,100

年內，參與者已行使購股權以按加權平均行使價1.22港元（二零零四年：1.29港元）認購22,536,250股（二零零四年：49,876,400股）股份。

購股權之變動詳情載於董事會報告。

財務報表附註

二零零五年六月三十日

37. 儲備

(a) 本集團

	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	資本贖回 儲備 人民幣千元	法定盈餘 公積金 人民幣千元	法定 公益金 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零三年七月一日， 按前期呈報	1,127,262	94,894	523	84,111	731	1,385,702	2,693,223
採納會計實務準則第36號 對聯營公司賬目之追溯影響	—	—	—	—	—	15,633	15,633
於二零零三年七月一日， 經追溯重列	1,127,262	94,894	523	84,111	731	1,401,335	2,708,856
發行股份	711,514	—	—	—	—	—	711,514
已發行紅股	(10,286)	—	—	—	—	—	(10,286)
根據購股權計劃行使及發行之新股	62,926	—	—	—	—	—	62,926
發行開支	(17,771)	—	—	—	—	—	(17,771)
年度溢利(重列)	—	—	—	—	—	1,009,261	1,009,261
已付二零零二年/二零零三年 末期股息	—	—	—	—	—	(71,795)	(71,795)
分配	—	—	—	96,911	300	(97,211)	—
於二零零四年六月三十日	1,873,645	94,894	523	181,022	1,031	2,241,590	4,392,705
於二零零四年七月一日， 按前期呈報	1,873,645	94,894	523	181,022	1,031	2,213,450	4,364,565
採納會計實務準則第36號 對聯營公司賬目之追溯影響	—	—	—	—	—	28,140	28,140
於二零零四年七月一日， 經追溯重列	1,873,645	94,894	523	181,022	1,031	2,241,590	4,392,705
購回股份之溢價	(3,802)	—	—	—	—	—	(3,802)
根據購股權計劃行使及發行之新股	26,759	—	—	—	—	—	26,759
轉撥至資本贖回儲備	—	—	200	—	—	(200)	—
年度溢利	—	—	—	—	—	1,311,003	1,311,003
已付二零零三年/二零零四年 末期及特別股息	—	—	—	—	—	(198,494)	(198,494)
分配	—	—	—	105,710	586	(106,296)	—
於二零零五年六月三十日	1,896,602	94,894	723	286,732	1,617	3,247,603	5,528,171

財務報表附註

二零零五年六月三十日

37. 儲備 (續)

(a) 本集團 (續)

根據中國之規則及規例，以及本集團各自之中國附屬公司組織章程細則：

國內內資企業須將其除稅後溢利之10%及5%分別轉撥予法定盈餘公積金及法定公益金。惟予法定盈餘公積金之轉撥合共以公司之已註冊股本之50%為限。

外商投資企業轉撥其除稅後溢利之10%予其法定盈餘公積金。惟予法定盈餘公積金之轉撥合共以公司之已註冊股本之50%為限。

法定盈餘公積金可用作彌補上幾個年度之虧損，而法定公益金則可用於僱員福利設施上。法定公益金不可予以分配，清算時則除外。

上述對儲備之分配包括本集團之中國內資企業及本集團之外商投資企業所作出之分配。

財務報表附註

二零零五年六月三十日

37. 儲備 (續)

(b) 本公司

	股份溢價 人民幣千元	資本贖回 儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零三年七月一日	1,327,927	523	(40,627)	1,287,823
發行股份	711,514	—	—	711,514
已發行紅股	(10,286)	—	—	(10,286)
根據購股權計劃行使及 發行之新股	62,926	—	—	62,926
發行開支	(17,771)	—	—	(17,771)
年度溢利	—	—	40,010	40,010
已付二零零二年/ 二零零三年末期股息	—	—	(71,795)	(71,795)
於二零零四年六月三十日及 二零零四年七月一日	2,074,310	523	(72,412)	2,002,421
購回股份之溢價	(3,802)	—	—	(3,802)
轉撥至資本贖回儲備	—	200	(200)	—
根據購股權計劃行使及 發行之新股	26,759	—	—	26,759
年度溢利	—	—	142,753	142,753
已付二零零三年/二零零四年 末期及特別股息	—	—	(198,494)	(198,494)
於二零零五年六月三十日	2,097,267	723	(128,353)	1,969,637

財務報表附註

二零零五年六月三十日

38. 未確認遞延稅項

於結算日，本集團之未確認遞延稅項資產如下：

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
以下各項所產生臨時差異之稅務影響：		
可用作抵銷未來應課稅溢利之稅項虧損 (附註(a)及(b))	53,338	31,641
財務報表扣除之折舊額超出稅務申報之折舊免稅額	(87)	—
	53,251	31,641

附註：

- (a) 稅項虧損之稅務影響人民幣27,588,000元(二零零四年：人民幣15,117,000元)乃由本公司產生之開支所引致，有關金額可用作抵銷本公司未來應課稅溢利，而並無限期。由於本公司之主要業務為投資控股，故預期於可見將來不會流入應課稅收益。
- (b) 稅項虧損之稅務影響人民幣21,395,000元(二零零四年：人民幣12,888,000元)乃由經營連鎖超級市場所引致，而此將於二零零八年屆滿。

由於不確定稅項虧損可於可見將來動用，故並無就稅項虧損確認遞延稅項撥備。

本年度之未確認遞延稅項抵免額如下：

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
以下各項所產生時差之稅務影響：		
所產生之稅項虧損	21,697	5,472
稅務申報之折舊免稅額超出財務報表扣除之折舊額	—	490
財務報表扣除之折舊額超出稅務申報之折舊免稅額	(87)	—
	21,610	5,962

於結算日，本公司之未確認遞延稅項資產為人民幣27,588,000元(二零零四年：人民幣15,117,000元)。

財務報表附註

二零零五年六月三十日

39. 承擔

(a) 資本承擔

於二零零五年六月三十日，本集團之資本承擔如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
已訂約但未撥備		
— 研究及開發開支	76,200	75,700
— 購買固定資產	209,987	130,051
— 購買土地使用權	600	600
— 取得農地	15,000	10,000
	301,787	216,351
已批准但未訂約		
— 購買固定資產	181,622	214,383
總計	483,409	430,734

(b) 經營性租賃承擔

於二零零五年六月三十日，本集團有關土地及樓宇之不可撤銷經營性租賃之未來最低應付租金如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
一年內	72,654	63,671
一年後但五年內	272,764	243,450
五年後	1,334,928	1,202,223
總計	1,680,346	1,509,344

40. 有關連人士交易

本集團於年內與有關連人士進行之重大交易如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
福建超大農業產品銷售有限公司		
— 購買有機肥料	214,741	175,109
— 購買農作物生長調節劑	—	1,776
福建超大集團有限公司		
— 已收租金及管理費	704	605
福建超大現代種業有限公司		
— 已收租金及管理費	167	144

財務報表附註

二零零五年六月三十日

40. 有關連人士交易 (續)

附註：

- (a) 上述有關連人士由本公司主席兼控股股東郭浩先生作為主要股東。
- (b) 董事認為該等交易乃在正常業務過程中按不遜於給予其他第三者或與其他第三者訂約之價格及條款進行。

41. 主要附屬公司詳情

於二零零五年六月三十日，主要附屬公司詳情載列如下：

公司	註冊成立地點	主要業務及經營地點	已發行／註冊及繳足股本詳情	所持有權益
直接持有：				
Timor Enterprise Limited	英屬處女群島	在香港投資控股	60,000股普通股 每股面值1美元	100%
Insight Decision Limited	英屬處女群島	在香港投資控股	1股1美元之普通股	100%
Chaoda Vegetable & Fruits Trading Limited	英屬處女群島	在香港投資控股	1股1美元之普通股	100%
Huge Market Investments Limited	英屬處女群島	在香港投資控股	1股1美元之普通股	100%
Worthy Year Investments Limited	英屬處女群島	在香港投資控股	1股1美元之普通股	100%
Great Challenge Developments Limited	英屬處女群島	在香港投資控股	1股1美元之普通股	100%
New Horizon Technology Limited	英屬處女群島	在香港投資控股	10股普通股 每股面值1美元	60%
間接持有：				
福州超大現代農業發展有限公司**	中國	在中國種植及銷售農產品與繁殖及銷售牲畜	606,000,000港元	100%
福建超大綠色農業發展有限公司*	中國	在中國繁殖及銷售牲畜	人民幣40,000,000元	100%

財務報表附註

二零零五年六月三十日

41. 主要附屬公司詳情 (續)

公司	註冊成立地點	主要業務及經營地點	已發行／註冊及繳足股本詳情	所持有權益
間接持有：(續)				
福建超大畜牧業有限公司***	中國	在中國出口代理貿易	人民幣42,000,000元	100%
香港超大蔬果有限公司	香港	在香港分銷及出售農產品	100,000股普通股 每股面值1港元	100%
臨海超大現代農業發展有限公司**	中國	在中國種植及銷售農產品	190,000美元	100%
福建超大連城食品有限公司*	中國	在中國銷售補充食品	人民幣15,000,000元	91%
福州超大超市發展有限公司***	中國	在中國經營超市連鎖店	人民幣20,000,000元	95%
上海超大精文綠亭配送服務有限公司***	中國	在中國銷售農產品	人民幣10,000,000元	70%
星願(福建)發展有限公司**	中國	在中國持有物業	5,000,000美元	100%
福建明溪超大食品有限公司*	中國	尚未開業	人民幣10,000,000元	100%
江西南豐超大果業有限公司*	中國	在中國種植及銷售水果	人民幣10,000,000元	100%
福州超大嘉和茶業有限公司***	中國	在中國種植及銷售茶葉	人民幣6,000,000元	100%
超大現代農業株式會社#	日本	尚未開業	60,000,000日圓	100%
雲霄超大木業有限公司***	中國	尚未開業	人民幣6,000,000元	100%
超大(上海)食用菌有限公司**	中國	在中國銷售農產品	1,500,000港元	100%

財務報表附註

二零零五年六月三十日

41. 主要附屬公司詳情 (續)

公司	註冊成立地點	主要業務及經營地點	已發行／註冊及繳足股本詳情	所持有權益
間接持有：(續)				
慶元超大運輸有限公司***	中國	尚未開業	人民幣16,000,000元	80%
上海超乾農業有限公司***	中國	尚未開業	人民幣1,000,000元	100%
深圳超大現代貿易發展有限公司**	中國	尚未開業	10,000,000港元	100%
內蒙古超大畜牧有限公司*	中國	在中國繁殖及銷售牲畜	人民幣100,000,000元	100%

非經陳葉馮會計師事務所有限公司及／或正風會計師事務所有限公司審核

* 中外合資企業

** 外商獨資企業

*** 私人有限責任公司

42. 最終控股公司

董事視Kailey Investment Ltd.，一間於英屬處女群島註冊成立之公司，為最終控股公司。

43. 比較數字

若干比較數字經已重列，以符合本年度之呈報方式。

五年財務概要

綜合業績

	截至六月三十日止年度				
	(重列)	(重列)	(重列)	(重列)	(重列)
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營業額	725,546	1,152,133	1,485,307	1,861,758	2,238,454
經營溢利	444,032	664,781	703,569	864,150	1,264,930
融資成本	(1,588)	(6,028)	(15,345)	(10,844)	(75,674)
應佔聯營公司溢利減虧損	—	6,314	66,202	64,769	131,633
除稅前溢利	442,444	665,067	754,426	918,075	1,320,889
稅項	(1,623)	(55,959)	(2,838)	89,083	(10,594)
除稅後溢利	440,821	609,108	751,588	1,007,158	1,310,295
少數股東權益	—	50	1,945	2,103	708
股東應佔溢利	440,821	609,158	753,533	1,009,261	1,311,003

綜合資產及負債

	於六月三十日				
	(重列)	(重列)	(重列)	(重列)	(重列)
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產總值	1,243,526	2,664,857	3,535,644	4,741,916	7,753,252
不包括少數股東權益的負債總額	(111,991)	(312,177)	(619,913)	(99,226)	(1,969,618)
少數股東權益	—	(5,300)	(3,609)	(1,506)	(4,798)
股東權益餘額	1,131,535	2,347,380	2,912,122	4,641,184	5,778,836

附註：

- 截至二零零一年六月三十日止財政年度之財務資料已經重列，以反映因採納於截至二零零二年六月三十日止年度內生效的會計實務準則第9號引致會計政策變動而產生的影響。
- 截至二零零四年六月三十日止財政年度之財務資料已經入賬，以反映因採納於截至二零零四年六月三十日止年度內已生效的會計實務準則第12號引致新會計政策而產生的影響。然而，由於將不大可能用以抵銷資產之未來應課稅溢利，故本集團尚未確認主要由本公司及其中一間附屬公司截至二零零四年六月三十日止三個年度之稅項虧損而產生之遞延稅項資產。
- 會計實務準則第36號「農業」於二零零四年一月一日或之後開始之會計期間生效。會計實務準則第36號要求於初次確認及每個結算日時以生物資產之公平價值減估計銷售點成本計量有關資產，而自本集團生物資產收割之農產品則須於收割時按公平價值減估計銷售點成本計量。於初次確認生物資產時按公平價值減估計銷售點成本所產生之收益(或虧損)乃在綜合收益表中確認。採納會計實務準則第36號導致本集團之會計政策出現變動。然而，由於計量年初之生物資產之公平價值並不切實可行，故生物資產之比較數字並無重列。

會計實務準則第36號亦適用於從事農業業務之聯營公司。截至二零零三年及二零零四年六月三十日止年度之綜合財務報表中會計實務準則第36號對應佔聯營公司資產淨值之追溯影響已於財務報表附註3中詳述。