



大成糖業控股有限公司*

Global Sweeteners Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：3889

二零零七年年報

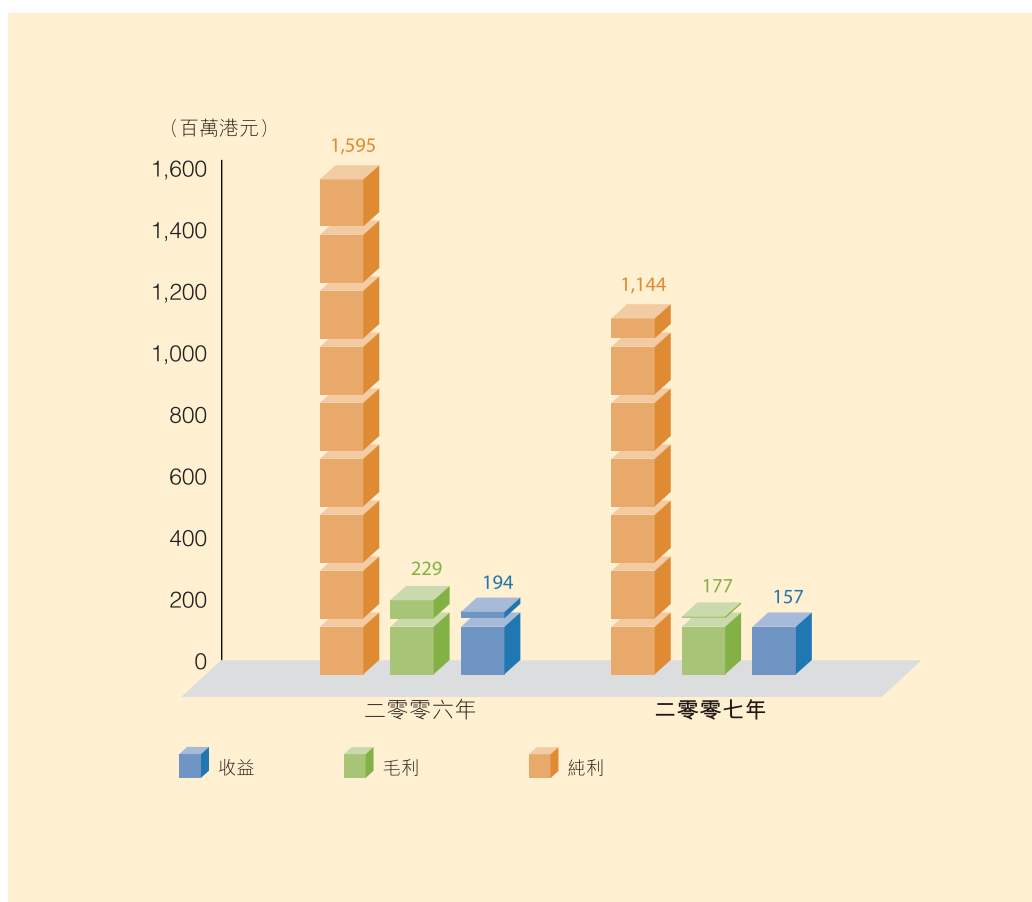


目錄

財務摘要	2
致股東簡報	3
管理層討論及分析	6
董事及高級管理層履歷詳情	13
企業管治報告	15
董事會報告	27
獨立核數師報告	39
經審核財務報表	
綜合：	
損益表	41
資產負債表	42
權益變動表	44
現金流量表	45
公司：	
資產負債表	47
財務報表附註	48
五年財務概要	101
公司資料	102

財務摘要

	二零零七年	二零零六年	變動%
收益(百萬港元)	1,595	1,144	39
除稅前溢利(百萬港元)	229	177	29
股東應佔日常業務純利(百萬港元)	194	157	24
每股基本盈利(港仙)	18.5	15.0	23
每股股息			
— 中期(港仙)	無	無	不適用
— 擬派末期(港仙)	無	無	不適用



致股東簡報

致各位股東：

這是本公司於去年九月在香港聯合交易所有限公司主板上市後首份全年業績報告。

本公司於截至二零零七年十二月三十一日止年度的收益及權益持有人應佔溢利相對去年分別有39.4%和23.6%的增長。這是本公司持續第四年維持溢利增長。

根據中國國家統計局於二零零七年發表的系列報告，中國國民收入已經達到中等收入國家的水平。該報告還顯示，中國經濟總量已從世界第六位上升至第四位，人均國民總收入將近翻了一番。

隨著中國人民的生活愈見富裕，更趨向於追求健康的飲食習慣。這亦是近年澱粉糖日趨普及的原因；此外，澱粉糖在各行各業的廣泛應用亦令市場對玉米甜味劑的需求有所上升。

本集團回顧年度的整體業績持續穩步上揚。踏入下半年是本集團業務的銷售旺季，各類玉米甜味劑產品的銷量均有所上升；來自結晶葡萄糖、葡萄糖漿及麥芽糖漿等產品的收益增加，致令整體毛利較去年增長達約32.9%。

在回顧年度內，雖然玉米價格平均較上年度高，令本集團的主要原材料玉米澱粉價格上升約20.0%；本集團透過調整各類玉米甜味劑的價格，將大部份成本增加的壓力轉嫁與用戶，使本集團的毛利率大致維持於約21.0%的水平。

二零零八年一月，本集團向其合作夥伴日本三井集團收購其於山梨醇合營項目大成日研(香港)的49%權益，使大成日研(香港)及其全資附屬公司長春大成日研成為本集團的全資附屬公司。是次收購將加強長春大成日研的整體經營效率，並增加生產計劃及人力資源調配和管理之靈活性。

本集團目前是國內其中一家最大的玉米甜味劑生產商，並且是國內產品品種最多的甜味劑供應商。於回顧年度內，本集團繼續擴大產能以維持其市場領先地位。二零零七年十月，本集團在錦州的20萬公噸葡萄糖廠正按計劃興建，預期於二零零八年下半年投產，目前正進行建造工程；而下一步，本集團亦會按計劃於年底在錦州興

致股東簡報（續）

建10萬公噸結晶葡萄糖廠，預計於二零零九年上半年投產。另一方面，於長春的第二期10萬公噸結晶葡萄糖廠亦將於二零零八年下半年動工，於投產後將使本集團的整體產能提升至142萬公噸。

展望

中國政府於最近一年多致力維持國內糧食價格穩定，並嚴格限制利用玉米作為生產乙醇的原料，加上去年玉米豐收，供應充足，上述因素對於穩定玉米價格起了積極作用，我們預計今年玉米價格將趨於穩定。至於作為本集團的主要生產原料的玉米澱粉，價格於回顧期內隨著其原材料玉米的價格上升而略為提高，但仍處於合理水平。

另一方面，在美元處於疲弱的情況下，國際原油價格仍在高位徘徊。澱粉糖作為新興環保能源的主要原料，而且其使用範圍愈來愈廣泛，加上今年內地發生雪災，直接影響受災地區的蔗糖生產，令澱粉糖及相關產品的供應緊張。基於上述因素本集團預期未來一年國內糖價應有顯著增長。

為了進一步穩定原材料的供應，本集團正在研究透過併購，以取得玉米澱粉資源。此外，本集團並計劃至二零零九年底將總產能提升至達約196萬公噸。截至二零零七年底止，本集團整體產能已達102萬公噸。

此外，長春的結晶葡萄糖廠房在二零零八年度內將達致滿負荷生產，以全面發揮其20萬公噸的產能。

由於山梨醇的價格已回升，我們預計山梨醇在未來一年對集團有盈利貢獻。

雖然日本三井集團已將其於山梨醇項目權益出售，但仍與本集團維持緊密的接觸，雙方並正在探討進行更高層次合作的可行性。

此外，本集團亦正與嘉吉討論在高果糖生產領域作更緊密的合作。本集團與嘉吉在上海的高果糖項目運作成熟，而且已一直處於滿負荷生產，在回顧年度更進行小規

致股東簡報（續）

模擴產，現時產能已由10萬公噸擴至12萬公噸，本集團相信在國內擴大與嘉吉的合作，可發揮本集團的技術和生產管理優勢，並能確立雙方在國內生產高果糖的領先地位。

本集團正研究多個市場拓展的方案及策略，包括推出零售包裝的食用糖產品，建立自有零售品牌。為開拓零售市場，本集團已在上海成立銷售辦事處並正積極進行相關的市場調查及研究。本集團亦有意鞏固於中國市場的領導地位，故計劃未來發展重點之一將會為進一步擴充內銷網絡，並相信此舉有助增加其整體收入。本集團亦於二零零八年第一季度開始，自行出口澱粉糖產品供應海外市場用家，包括飲食業、食品行業和發酵工程。出口地區包括菲律賓、印尼、台灣等東南亞國家和地區；並且有小量葡萄糖出口至西非和韓國。

展望未來一年，本集團除了通過自身的內部增長外，亦會積極尋求機遇通過併購，以加速業務規模擴展。此外，本集團仍會繼續發揮自身研發能力，積極擴闊產品系列，和擴大現時的產品用途。

本集團正在逐步完善其垂直綜合配套生產規模。在上游方面，本集團正尋求擁有自主控制的玉米澱粉生產設施，以維持穩定的原料供應；下游方面，本集團將透過興建廠房及／或併購以達致產能擴充及產品多元化；在市場策略方面，本集團正在開拓出口及零售市場以擴闊銷售平台，增加整體銷售。

本集團在鞏固其國內領先玉米甜味劑生產商地位的同時，正致力提升其綜合競爭優勢，為其全面進軍國際市場作好準備。

主席
孔展鵬

香港，二零零八年四月二十一日

管理層討論及分析

大成糖業控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)及各共同控制實體主要從事各種玉米甜味劑的產銷，該等玉米甜味劑分為三類：玉米糖漿(葡萄糖漿、麥芽糖漿及高果糖漿(「高果糖漿」)、固體玉米糖漿(結晶葡萄糖及麥芽糊精)及糖醇(山梨醇)。

營商環境

本集團產品售價的波動受其原材料(主要為玉米澱粉)的價格、其產品及替代產品各自在國內市場的供求情況以及產品不同的規格影響。

於回顧年度(「本年度」)，本集團的主要原材料玉米澱粉的價格較往年大幅增加。原材料價格增加對我們的盈利能力並無重大負面影響。

財務表現

本集團本年度的綜合收益較去年增加約39.4%至約1,595,000,000港元(二零零六年：1,144,000,000港元)，主要是由於本集團大部份產品的整體銷量及平均單位售價均有所上升。由於葡萄糖漿、麥芽糖漿及麥芽糊精連同於二零零六年十一月推出的結晶葡萄糖的銷售額增加，本年度的毛利增加32.9%，至約335,000,000港元(二零零六年：252,000,000港元)。本集團於本年度的純利亦增加約37,000,000港元至約194,000,000港元(二零零六年：157,000,000港元)，增幅約23.6%。

玉米糖漿

(銷售額：1,228,000,000港元(二零零六年：1,058,000,000港元))

(毛利：274,000,000港元(二零零六年：246,000,000港元))

於本年度，葡萄糖漿的銷量較二零零六年減少6.8%，而麥芽糖漿及高果糖漿的銷量則較二零零六年分別增加約15.3%及15.4%。

同時，由於工業用玉米需求增加，導致玉米顆粒的價格上升，因而，本集團主要原材料玉米澱粉的價格亦大幅上升約20.0%。儘管原材料的成本增加，但本集團藉提升葡萄糖漿及麥芽糖漿的產品價格，將增加的成本轉嫁在客戶身上。由於結晶葡萄糖生產的使用率上升，葡萄糖漿的內部消耗增加至約147,000公噸(「公噸」)，以致葡萄糖漿的銷量減少6.8%。隨著葡萄糖漿及麥芽糖漿的產品售價，以及麥芽糖漿

管理層討論及分析（續）

及高果糖漿的銷量提高，葡萄糖漿、麥芽糖漿及高果糖漿的收益增加分別約8.7%、33.0%及12.4%。

銷售葡萄糖漿及麥芽糖漿所得的毛利率維持在二零零六年的相若水平上，而高果糖漿的毛利率則由約34.2%減少至約17.6%，主要是由於售價下跌。此乃由於高果糖漿一般較容易受蔗糖的替代效應影響。全球市場及中國的蔗糖年均售價於本年度相對較低，使高果糖漿的售價承受壓力。

於本年度，約84,000公噸葡萄糖漿及無麥芽糖漿（二零零六年：327,000公噸及1,300公噸）銷售予大成生化科技集團有限公司（「大成生化」）及其附屬公司（非組成本集團的公司）及本公司的共同控制實體（「大成生化集團」）。

固體玉米糖漿

（銷售額：355,000,000港元（二零零六年：74,000,000港元））

（毛利：61,000,000港元（二零零六年：6,000,000港元））

固體玉米糖漿於本年度的收益大幅增加約379.7%。麥芽糊精及結晶葡萄糖的收益分別約為133,000,000港元（二零零六年：52,000,000港元）及223,000,000港元（二零零六年：21,000,000港元），增幅分別約為155.8%及961.9%，此乃由於麥芽糊精的售價增加7.4%，而麥芽糊精及結晶葡萄糖的銷量亦分別增加136.5%及1,057.3%。

固體玉米糖漿的毛利大幅增加916.6%，此與銷量的增長一致。由於售價及銷量較高，麥芽糊精的毛利增加約228.8%至約23,000,000港元（二零零六年：7,000,000港元）。於本年度，結晶葡萄糖錄得毛利約38,000,000港元（二零零六年：毛虧2,000,000港元），毛利率為17.1%（二零零六年：-8%）。

於本年度，銷售予大成生化集團的結晶葡萄糖約為39,000公噸（二零零六年：0.1公噸）。

糖醇

（銷售額：11,000,000港元（二零零六年：6,000,000港元））

（毛利：300,000港元（二零零六年：1,000,000港元））

管理層討論及分析（續）

糖醇的收益增加83.3%至約11,000,000港元（二零零六年：6,000,000港元）而毛利則減少70.0%至約300,000港元（二零零六年：1,000,000港元）。自二零零六年下半年起，山梨醇的價格因中國市場的不利情況而下跌。本集團向其客戶實行定量供應，並將其設施轉投生產結晶葡萄糖，取代山梨醇以將虧損減至最低。自二零零七年十一月起，由於山梨醇的市價反彈，故本集團恢復生產山梨醇。因此，由於銷量上升至約3,700公噸（二零零六年：2,600公噸），山梨醇的收益由6,000,000港元增加至11,000,000港元。由於本集團於本年度首十個月承擔更高的生產經常成本，故毛利率減少至2.7%（二零零六年：17.1%）。

於本年度，約5,000公噸山梨醇（二零零六年：2,400公噸）銷售予大成生化集團。

經營支出及所得稅

由於本集團的銷量及員工人數增加，經營支出（不包括財務成本）增加32.9%。然而，該等經營支出佔營業額比例下跌至5.3%（二零零六年：5.6%），主要是由於持續並嚴格控制經營成本、因擴充而使經營效率得以改善，以及作為計算基礎的營業額出現增長。

本集團的財務成本於本年度增加至約24,400,000港元（二零零六年：13,400,000港元），此乃由於銀行借貸及利率增加。

各附屬公司及共同控制實體的所得稅率於本年度均維持不變。然而，根據中國通行的所得稅安排而有權全面免繳企業所得稅的其中一家共同控制實體的經營溢利減少以及由於未來企業所得稅率變動引起的5,000,000港元的遞延稅項撥備，故本集團的整體實際稅率上升至約15.4%（二零零六年：11.3%）。

合營企業表現

本集團與嘉吉公司及三井物產株式會社及其附屬公司（統稱「三井集團」）擁有兩個合營項目，分別主要從事製造及銷售高果糖漿及山梨醇產品。於本年度，此等合營企業分別錄得經營溢利及經營虧損約14,000,000港元（二零零六年：29,000,000港元）及5,000,000港元（二零零六年：10,000,000港元）。年內蔗糖價格處於低位，但由於高果糖漿的需求強勁以及蔗糖價格在二零零八年的前景樂觀，此合營企業可望產生更佳回報。二零零七年山梨醇分類的經營環境仍然充滿挑戰，然而，憑著山梨醇的產品售價反彈以及可變動生產流程及生產計劃的高度靈活性優勢，本集團可將山梨醇設施轉投生產結晶葡萄糖。本公司董事（「董事」）認為山梨醇廠房的經營業績於二零零八年將見改善。

管理層討論及分析（續）

股東應佔純利增加

由於玉米甜味劑產品的售價上升、多種產品的銷量增加及經營支出控制嚴格，股東應佔純利改善約23.6%至約194,000,000港元（二零零六年：157,000,000港元）。

重大交易

收購生產山梨醇產品之一家合營企業之少數股東權益

於二零零八年一月八日，本集團訂立買賣協議，按現金總代價2,450,000美元向合營企業夥伴收購彼等各自於合營企業之全部權益以生產及銷售山梨醇產品。此收購於二零零八年二月完成。收購後，該合營企業成為本公司的全資附屬公司。

董事相信，該收購將會加強本集團的生產規劃和人力資源部署的經營效益和管理靈活性。

財務資源及流動資金

借貸淨額

本公司股份於二零零七年九月二十日首次在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市，所得款項淨額約達657,000,000港元，令本集團從借貸淨額約175,000,000港元改善至現金淨額約381,000,000港元。

計息借貸的結構

於二零零七年十二月三十一日，本集團的銀行借貸約為525,000,000港元（二零零六年十二月三十一日：193,000,000港元），其中57%（二零零六年十二月三十一日：6%）以港元為單位，餘額則以人民幣為單位。本年度內支付的平均利息維持在每年約6%（二零零六年：6%）的相若水平上。

須於一年內及第二至第五年全數償還的計息借貸比率分別約為30%（二零零六年十二月三十一日：39%）及70%（二零零六年十二月三十一日：61%）。還款方式主要因本年度內所提取的一項新增長期貸款而改變。

周轉期、流動資金比率及資本負債比率

本公司授予客戶的信貸期為九十日，視乎客戶的信用及與客戶的業務關係而定。於二零零七年十二月三十一日，應收同系附屬公司款項中，約130,600,000港元（二零零六年十二月三十一日：334,600,000港元）為貿易性質部分，於計算應收賬款周轉日數時已包括該金額。於本年度，應收賬款周轉日數下跌至約九十一日（二零零六年十二月三十一日：一百二十三日），原因是大成生化集團旗下公司獲授六十日的較短信貸期。同時，於二零零七年十二月三十一日，因與大成生化集團進行採購交易而出現約3,000,000港元的尚欠結餘，乃分類為應收同系附屬公司款項。於計算應付賬款周轉日數時，該等結餘乃作為應付賬款。本年度內，應付賬款周轉日數下跌至約三十七日（二零零六年十二月三十一日：八十八日），因為原材料水平持續偏低，此與存貨周轉日數的改變一致。

存貨周轉日數由截至二零零六年十二月三十一日止年度約二十一日縮減至截至二零零七年十二月三十一日止年度約十七日，此乃由於採取更嚴謹的存貨控制。

本公司首次公開發售所得款項淨額使於二零零七年十二月三十一日的流動比率及速動比率大幅改善至分別約2.79（二零零六年十二月三十一日：0.74）及2.69（二零零六年十二月三十一日：0.66）。資本負債比率包括(i)銀行借貸相對資產總值；(ii)銀行借貸相對股權；及(iii)現金／負債淨額（即銀行借貸與現金及現金等值項目的淨餘額）相對股權，分別約為24.0%（二零零六年十二月三十一日：16.4%）、41.0%（二零零六年十二月三十一日：60.9%）及現金淨額-29.7%（二零零六年十二月三十一日：負債淨額48.8%）。資本負債比率改善，主要因為經營業績表現強勁，加上於二零零七年九月二十日從首次公開發售籌得資金，因此擴大本集團的股本基礎。盈利利息倍數（即除利息稅折舊前溢利除以財務成本）下跌至約12倍（二零零六年：16倍），主要因為銀行借貸額增加。

外匯風險

雖然本集團大部份業務均在中國經營，交易亦以人民幣列值，董事認為本集團並沒有重大不利的外匯波動風險，而以港元為單位的現金資源將足以支付日後股息。於本年度，本集團並無採用任何財務工具進行對沖，而於二零零七年十二月三十一日，本集團亦無任何尚未平倉的對沖工具。

未來計劃及前景

本集團矢志躋身為亞洲具領導地位的玉米甜味劑製造商，並進軍全球市場，雄踞業內一席。為實現此目標，本集團將會致力擴大市場份額，增強產品組合陣容，亦會透過公司研發活動及透過與在國際市場上領先的知名製造商組成策略性業務聯盟，加強開發高增值產品及嶄新應用的優勢。

二零零七年，以產能及產量計算，本集團為中國最大的玉米甜味劑生產商之一，因此，董事相信，本集團的首要任務乃擴充產能，以維持其市場的領導地位；同時也要積極拓展其銷售網絡。

擴充產能

董事擬於其生產設施的現時位置及中國其他地點興建新生產設施，最終目標為提升其玉米甜味劑的產能。此等新生產設施將由本公司的新附屬公司或合營公司與第三方負責興建。

本集團目前正於錦州興建一家新葡萄糖生產設施，年產能為200,000公噸。預期於二零零八年下半年開展商業生產。一家於錦州年產能為100,000公噸的新結晶葡萄糖生產設施將於二零零八年下半年動工興建，預期將於二零零九年上半年投產。而於長春，結晶葡萄糖生產設施第二期的建築工程已計劃於二零零八年下半年動工。

董事估計，上述絕大部分預計資本開支將於各生產設施開始投入商業生產前產生，而餘額預計將於有關投產日期起計一年內結清。本集團擴充計劃的所需資金將主要來自本公司股份的配售及公開發售所得款項淨額的部份所得款項以及集團自有資金，而董事認為，本集團的現有專業技術知識足以應付該等擴充。目前，董事擬成立新全資附屬公司或與第三方合組新合營公司，以負責根據有關擴充計劃興建新生產設施。

拓展銷售網絡

為鞏固本集團於中國市場的領導地位及鑒於其產能的擴充建議，董事擬擴充本集團的銷售及營銷隊伍的人數及覆蓋範圍。此外，董事計劃在中國若干省份設立銷售或銷售代辦處，務求達至更高效益，為客戶提供更優質的服務，並獲取更多地方市場資料，從而協助管理層應付市場狀況的變化。目前，本公司擬進軍中國消費市場，並已於上海設立銷售辦事處以擴闊本集團的客戶基礎。

本公司首次公開發售所得款項用途

本公司股份於二零零七年九月首次公開發售所得款項淨額約為657,000,000港元。於本報告日期，本集團已運用合共約122,000,000港元的所得款項，在錦州興建一家新葡萄糖生產廠房及在長春興建一家新結晶葡萄糖生產廠房。董事並無計劃改變所得款項淨額用途。餘下的所得款項存放於香港的持牌銀行作短期存款。

僱員人數及薪酬

於二零零七年十二月三十一日，本集團於香港及中國共聘用約700名全職僱員。本集團深明人力資源對其成功極為重要。因此，本集團招攬合資格且經驗豐富的人才加盟，冀望加強產能，開發更多嶄新產品。僱員的薪酬維持於具競爭力水平，本集團會按表現給予酌情花紅，此乃符合業內慣例。本集團亦會提供其他員工福利，包括強制性公積金、保險計劃，並推行與表現掛鈎的佣金制度。

董事及高級管理層履歷詳情

執行董事

孔展鵬先生，44歲，為本公司的執行董事及主席，負責本集團整體的企業發展及管理。孔先生是母公司大成生化科技集團有限公司的創辦人之一，母公司於一九九四年創辦。彼於行內及企業發展及管理方面擁有逾12年經驗。孔先生持有中國紡織大學紡織工程學士學位及國際貿易文憑。

張福勝先生，35歲，為執行董事，負責集團的銷售與營銷。張先生畢業於吉林大學商學院，主修工商管理。彼於二零零四年獲選為長春市十大傑出（優秀）青年企業家。張先生於二零零四年十月加盟本集團。張先生是本集團其中一名高級管理層張法政先生之子。

王桂鳳女士，57歲，為執行董事，負責監督集團中國業務的財務及會計功能。王女士一九八三年畢業於長春職業業餘大學，主修工業會計。彼為中國註冊會計師協會會員，擁有逾18年會計及財務資源管理經驗。王女士於二零零六年六月加盟本集團。

葛艷萍女士，39歲，為執行董事，負責集團位於上海市生產廠房的生產及質量控制管理。葛女士二零零五年畢業於吉林省通化師範學院，主修中國文學。葛女士於一九九九年十月加盟本集團。

獨立非執行董事

馮少雲女士，52歲，現為福明堂中醫藥中心之董事總經理。馮女士於一九九一年取得多倫多辛尼加學院國際商業管理高等文憑書資格，並於一九九八年成為香港證券專業學會會員。彼亦為啟帆集團有限公司及真明麗控股有限公司的獨立非執行董事，該兩家公司的證券均在聯交所主板上市。馮女士於二零零七年八月獲委任為獨立非執行董事。

甄文星先生，50歲，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。甄先生於一九八三年取得由香港理工大學所頒授的專業會計文憑，並擁有逾10年的財務管理及企業管治經驗。甄先生於二零零七年八月獲委任為獨立非執行董事。

董事及高級管理層履歷詳情（續）

何力驥先生，59歲，於一九九一年完成美國西雅圖華盛頓大學與中國銀行（香港）合辦的中國高級銀行家課程，並於一九九四年獲香港大學頒授管理基礎文憑。何先生擁有約40年的銀行、財務及資產管理經驗。何先生於二零零七年八月獲委任為獨立非執行董事。

高雲春先生，43歲，為吉林省石油化工設計研究院副院長。高先生一九八七年畢業於天津大學，獲頒授化學工程學士學位，並於化學工程及玉米提煉行業擁有約10年經驗。高先生於二零零七年八月獲委任為獨立非執行董事。

高級管理層

張法政先生，58歲，主管本集團的營運管理及產品開發。張先生一九九二年畢業於吉林省財貿學院，主修企業會計學，擁有逾20年的生產廠房管理經驗。張先生為本公司執行董事張福勝先生的父親。張先生於一九九八年加盟本集團。

李曉明女士，50歲，負責管理長春帝豪及帝豪結晶糖的日常營運。李女士一九八零年畢業於東北工學院，主修金屬材料學。李女士於一九九九年一月加盟本集團。彼擁有逾8年的生產經驗。

李志勇先生，33歲，為本公司的財務總監兼公司秘書。彼一九九六年畢業於香港城市大學，獲頒授會計學（榮譽）學士學位。彼為英國特許公認會計師公會及香港會計師公會會員。李先生於二零零七年八月加盟本集團。彼擁有逾7年的會計及財務經驗。

企業管治報告

本公司致力確保高水平的企業管治以維護股東權益，並投放相當資源於選取及定立最佳實務準則。

企業管治常規守則

自本公司於二零零七年九月二十日上市起，本公司一直全面遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載企業管治常規守則（「守則」）一切規定。

為遵守守則，本公司已成立董事會審核委員會及薪酬委員會。董事會認為，有關委任及罷免董事的決定須經全體董事會成員審批，故此無意採納守則建議有關設立提名委員會的最佳應用守則。

董事會

二零零七年董事會及委員會會議各成員的出席率

	所舉行的會議及各成員出席率		
	董事會會議	審核委員會	薪酬委員會
執行董事	5/5		1/1
孔展鵬	4/5		
張福勝	2/5		
王桂鳳	2/5		
葛艷萍			
獨立非執行董事			
馮少雲	2/5	1/1	
甄文星	2/5	1/1	1/1
何力驥	2/5	1/1	
高雲春	0/5	0/1	0/1

企業管治報告（續）

於本報告日期，董事會共有八名董事，包括四名執行董事及四名獨立非執行董事。各董事之間並無任何親屬關係。各董事的詳盡履歷載於第13至14頁，當中載述有利本集團長期營運的專業經驗及適切性。

本集團相信，獨立非執行董事包括恰當比例的財務管理、會計及行業專才。董事會相信，上述組合足以就日後的策略性發展、財務及其他法定規定向管理層提供意見，保障股東權益。董事會每年評估所有獨立非執行董事的獨立性，並已接獲各獨立非執行董事的獨立身份確認書。於本報告日期，董事會認為，所有上述獨立非執行董事均已全面遵守上市規則所載的獨立身份指引。

董事會每年最少舉行四次會議，大致於每季舉行的會議上將討論本集團的整體策略、營運及財務表現。董事會亦確保以合適的形式和質素獲得履行職務所需的一切充份資料。所有董事會會議均有正式議程，當中載列供董事會審議的事項。董事會季度會議審議的特別事項包括整體策略、重大收購及出售、年度預算方案、中期與年度業績、有關委任或重新委任董事的推薦建議、有關股本的事項、批准重大資本項目、股息政策及其他重大營運與財務事項。個別董事會會議審議的所有事項均記錄於各會議的會議紀錄。部分董事會決策以全體董事通過的書面決議案形式作出。所有董事會成員均獲得公司秘書提供意見及服務。如有需要，董事亦可向外界徵求專業建議，有關費用由本集團承擔。於每次董事會會議之間，各董事將獲提供有關可能影響本集團業務的一切重大變動的評估文件。

董事會負責制訂公司策略、批准整體業務計劃及代表股東監督本集團財務表現、管理與組織。董事會授權本集團管理層處理的特定工作包括編撰全年與中期賬目以供董事審批後向大眾公佈、實行經董事會批准的策略、監察營運預算、實行內部監控程序、並確保遵守有關法定規定及其他規則與法規。

本公司律師將向所有新任非執行董事（如有）簡介作為上市公司董事須履行的職務、責任及職責。本公司亦鼓勵新委任的非執行董事於有需要時與主席討論任何其他資料或接受培訓，以便更有效履行職務。

企業管治報告（續）

各董事會成員須至少每三年在本公司的股東週年大會上輪流退任。退任的董事將合資格在同一股東週年大會上膺選連任。

董事會認為，本集團已購買足夠且合適的責任保險，足以涵蓋董事及高級管理人員因履行職務而引致的任何法律責任。

主席及行政總裁

本年度內，本公司並無設立「行政總裁」一職。行政總裁的職務大致由本公司的執行董事及高級管理層承擔。孔展鵬先生主要負責領導及指引董事會，而其他執行董事及高級管理層則負責監督本集團於中國內地的發展及業務營運。

非執行董事任期

各獨立非執行董事的委任期，由二零零七年九月一日起計初步為期兩年，並可於現時委任期屆滿後翌日起自動重續，而每次的接續任期為兩年，除非獨立非執行董事或本公司於當時合約期內任何時間發出不少於三個月的書面通知終止合約。

董事酬金

於本年度，董事酬金披露如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
袍金	360	—
其他酬金：	1,798	
基本薪金、住房福利、其他津貼及實物福利	2,500	60
與表現掛鈎之獎金	13	—
退休福利計劃供款		—
	4,671	60

企業管治報告（續）

根據董事服務合約，各執行董事有權獲取基本薪金，可於二零零八年一月一日後進行每年調整，有關調整由董事酌情釐定，惟加幅不得超過董事於緊接加薪前年薪的15%。此外，各執行董事亦有權獲取酌情管理層花紅，惟就本公司的任何財政年度而言，應付予全體執行董事的花紅總額不得超過本集團於本公司財政年度的經審核合併或綜合經審核純利（除稅及少數股東權益及支付該等花紅後但未計非經常項目前）的5%。截至二零零七年十二月三十一日止年度，應付予執行董事之花紅總額相等於股東應佔日常業務純利之1.3%（二零零六年：無）。

(a) 獨立非執行董事

本年度內付予獨立非執行董事之袍金如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
馮少雲	80	—
甄文星	120	—
何力驥	80	—
高雲春	80	—
	360	—

本年度內，並無其他應付予獨立非執行董事之酬金（二零零六年：無）。

企業管治報告（續）

(b) 執行董事

	基本薪金、 住房福利、 其他津貼及 實物福利 千港元	與表現掛鈎 之獎金 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	酬金總額 千港元
二零零七年				
執行董事：				
孔展鵬	920	2,500	4	3,424
張福勝	600	—	—	600
王桂鳳	120	—	—	120
葛艷萍	158	—	9	167
	1,798	2,500	13	4,311
二零零六年				
執行董事：				
孔展鵬	—	—	—	—
張福勝	—	—	—	—
王桂鳳	—	—	—	—
葛艷萍	60	—	—	60
	60	—	—	60

董事會將至少每年一次召開會議，檢討董事會採納的提名程序及挑選與建議董事候選人的程序與準則。

會上，董事會已檢討董事會的架構、規模及組成（包括各董事所具備的技能、知識及經驗）、物色適合及合資格擔任董事會成員的人選、評估獨立非執行董事的持續獨立性、審閱有關法例、規則與法規的規定，以及考慮並建議重選退任董事。

挑選董事會成員的合適候選人時，董事會將考慮各項標準，例如有關候選人的教育程度、資歷、經驗及聲譽。

審核委員會

本公司已遵照守則的規定成立本公司的審核委員會（「審核委員會」），以審閱及監察本集團的財務申報程序及內部控制。審核委員會由四名獨立非執行董事組成。審核委員會主席為甄文星先生。審核委員會的其他成員為馮少雲女士、何力驥先生及高雲春先生。

審核委員會定期與本公司的高級管理層及核數師召開會議，審核本公司的財務申報程序，以及內部控制、核數程序及風險管理的效益。

審核委員會於二零零七年舉行一次會議。

內部監控

董事會將全權負責制訂並維持本集團的內部監控制度及檢討其有效性。本集團管理層則負責實行董事會一切有關風險及監控的政策。

本集團的內部監控制度旨在合理地保障本集團資產，並避免資產在不獲授權的情況下遭挪用或出售，確保所有交易均獲得管理層的授權。該等制度亦確保有關會計紀錄充份準確，以便編撰營運及申報所需的財務資料。本集團已制訂適當的程序，並作出有關財務、營運與合規監控及風險管理的正式授權，以確保其資產及資源在任何時間均獲得保障。

審核委員會透過與管理層討論及聘用其他顧問，檢討內部監控制度（包括財務、營運與合規監控及風險管理功能）的有效性，並向董事會報告任何重大風險。

二零零七年十二月，董事會委聘均富會計師行檢討本集團監控制度的有效性，並向審核委員會報告所發現的任何欠妥善的地方及建議改善方法。

薪酬委員會

薪酬委員會包括一名執行董事孔展鵬先生及兩名獨立非執行董事甄文星先生及高雲春先生。薪酬委員會主席為孔展鵬先生。薪酬委員會的職責是（其中包括）就本集團董事及高級管理層的薪酬政策及結構向董事會提出建議，並參照董事會不時議決的公司目標及指標檢討及通過與業績掛鈎的酬金。

二零零七年，薪酬委員會舉行一次會議，審批董事及高級管理人員的薪酬待遇。

薪酬政策

本集團薪酬政策的主要目的在透過將執行董事薪酬與本集團表現掛鈎而留用並激勵執行董事，並按公司目標評估其薪酬，使執行董事的利益與股東一致。然而，董事不得批准本身的薪酬。

持續關連交易執行委員會

持續關連交易執行委員會由兩名執行董事（即張福勝先生及王桂鳳女士）組成，負責監察、審閱及管理本集團與大成生化集團的持續關連交易（「持續關連交易」）。持續關連交易執行委員會的主要職責為編製日常持續關連交易報告，並定期呈交予持續關連交易監督委員會。

持續關連交易執行委員會於二零零七年曾舉行三次會議。

持續關連交易監督委員會

持續關連交易監督委員會由董事會設立，由四名獨立非執行董事組成，負責監督持續關連交易執行委員會。持續關連交易監督委員會的主要責任為（其中包括）：

- 1) 不時訂立及修訂詳細的規則及指引（「規定指引」），以供持續關連交易執行委員會遵守，據此確保與大成生化集團的持續關連交易將根據本集團與大成生化集團訂立之協議，並按正常商業條款及公平合理的條款進行，且符合股東的整體利益。本集團於二零零七年九月三日就其向大成生化集團採購玉米澱粉，及向大成生化集團出售山梨醇及玉米甜味劑而採納規定指引，其中包括於本集團可能訂立實際購買訂單以向大成生化集團採購玉米澱粉前，或接受來自大成生化集團的銷售訂單以向其出售山梨醇及玉米甜味劑前（「建議買賣事項」），持續關連交易執行委員會應採取的程序；
- 2) 每季審核持續關連交易執行委員會就建議買賣事項的進行是否按照有關事先批核進行而呈交的季度報告（「持續關連交易季度報告」）；
- 3) 就大成生化集團向本集團提供之公用設施服務而言，審核持續關連交易執行委員會提交的持續關連交易季度報告，即按照大成生化集團實際所產生的成本及支出金額的憑證及詳細計算，審核大成生化集團於前季度如何收取有關費用，並向董事會提出建議，以採取行動追討大成生化集團多收的任何費用；及
- 4) 向董事會申報其審核持續關連交易季度報告所得結果，並向董事會提出建議，以確保所訂立之交易將符合本集團及股東的整體利益。

下列為董事會所採納及於年內沿用的規定指引概要：

- (1) 就向大成生化集團採購玉米澱粉
 - (i) 持續關連交易執行委員會須摘要歸納大成生化集團所提出購買建議（「購買建議」）的主要商業條款，包括所需產品的規格及數量、單位購買價格、支付款項及其他商業條款；

企業管治報告（續）

- (ii) 持續關連交易執行委員會須獲取由持續關連交易監督委員會不時指定若干獨立供應商就供應規格及數量相若的玉米澱粉所提出的報價及其他主要商業條款（包括所提供的信貸條款）；及
 - (iii) 就長春帝豪以澱粉乳形式向大成生化集團採購玉米澱粉：
 - (A) 持續關連交易執行委員會須獲取由持續關連交易監督委員會不時指定若干獨立供應商就以澱粉乳形式供應數量及規格相若的玉米澱粉所提出的報價及其他主要商業條款（包括所提供的信貸條款）；及
 - (B) 持續關連交易執行委員會須進行詳細分析（並出具憑據）：
 - (a) 倘自該等獨立供應商所獲取以澱粉乳形式供應玉米澱粉的報價並不包括任何運輸、儲存及／或保險成本，有關額外成本乃由本集團所產生（不論是由其本身或透過獨立第三方服務供應商所產生者）；及
 - (b) 經參考上述的調查結果，倘本集團自獨立供應商獲取玉米澱粉，大成生化集團就購買建議所提出的報價是否經參考玉米澱粉當時的市價（扣除已節省的成本）而釐定，及已節省的成本是否不少於本集團所產生的估計成本（不論是由其本身或透過獨立第三方供應商／服務供應商所產生者）。
- (2) 於就建議向大成生化集團銷售本集團產品（「銷售建議」）而向大成生化集團提出報價前，就向大成生化集團銷售玉米甜味劑及山梨醇：
- (i) 持續關連交易執行委員會須獲取規格及數量相若的玉米甜味劑及山梨醇現行市價的相關市場資料；
 - (ii) 倘所提供的市價資料不足夠，持續關連交易執行委員會須就本集團近期向獨立第三方買家銷售規格及數量相若的產品所提出的價格及其他主要商業條款作出詳細分析；及

- (iii) 倘上述的市價資料或向第三方買家所提出的售價屬不同規格的玉米甜味劑及山梨醇，持續關連交易執行委員會須就如何參考上文的市價資料或向第三方買家所提出的售價而釐定銷售建議的報價建議作出詳細分析，以確保具有該等特定規格的產品擁有公平合理且按正常商業條款而釐定的建議售價；
- (3) 持續關連交易執行委員會必須向持續關連交易監督委員會作出一項申請（「申請」），有關申請載有上述資料，並確認(i)符合上述全部程序；及(ii)購買建議或銷售建議將按相關大綱協議（連同公用設施服務的大綱協議，統稱為「大綱協議」）的條款及條件訂立。持續關連交易執行委員會須在獲得持續關連交易監督委員會批准後，方可進行有關銷售建議或購買建議。持續關連交易執行委員會將須符合上述程序，並在銷售建議或購買建議的條款出現任何建議變動時，再尋求持續關連交易監督委員會的批准。

自董事會採納上述規定指引引起，該規定指引並無任何變動。

二零零七年，持續關連交易監督委員會曾舉行兩次會議，審核持續關連交易執行委員會就本集團與大成生化集團於本年度之建議買賣事項及公用設施服務而呈交的持續關連交易季度報告。詳細結果已於二零零七年十一月八日及二零零八年三月二十日刊發。誠如持續關連交易監督委員會所報告，由二零零七年九月三日（大綱協議日期）至二零零七年十二月三十一日期間，(i)於期內進行的買賣建議符合規定指引；(ii)大成生化集團就其於期內所提供的公用設施服務收取的費用，已根據相關大綱協議收取，及(iii)概無其他須本公司股東垂注的事宜。

責任及審核

董事負責監督編撰可真實公平反映本集團各財政年度財務狀況、業績及現金流量的賬目。於編撰截至二零零七年十二月三十一日止年度的賬目時，董事貫徹選用合適的會計政策、批准採納香港財務報告準則的一切規定、作出合適的判斷與估計，並按持續經營基準編撰賬目。

企業管治報告（續）

本集團已按上市規則的規定分別於有關期間完結後4個月及3個月期限內及時公佈全年及中期業績。

核數師酬金

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團就安永會計師事務所提供的核數服務向其支付酬金1,096,000港元，並就本集團於中國內地附屬公司所獲提供的核數服務向其他執業會計師行支付核數相關酬金373,000港元。本年度內，本集團就所獲提供的非核數相關服務而向安永會計師事務所及其他執業會計師行支付下列酬金。

	千港元
稅務合規服務	—
其他	670
總計	670

與股東的溝通

本集團透過刊發全年與中期報告、在聯交所、公司網站以及舉辦親身出席或透過電話會議舉行的股東大會和投資者會議公佈之資料，建立並維持與股東不同的溝通渠道。本集團每年向股東刊發報告兩次，並定期與投資者對話。

股東週年大會為股東與董事會提供了交流意見的有效論壇。股東大會上將就個別重大事項（包括推選董事）提呈個別決議案。

詳細投票表決程序及股東要求投票表決的權利載於連同年報一併寄發予股東的通函內。該通函亦載有所提呈決議案的相關詳情。

根據本集團所獲的公開資料及就董事所知悉，本集團自上市日期起至本年報刊發日期止一直維持上市規則所規定的公眾持股量。

董事及核數師確認

全體董事確認知悉彼等須負責編撰截至二零零七年十二月三十一日止年度的賬目。

本公司核數師確認知悉彼等須在核數師報告就截至二零零七年十二月三十一日止年度財務報表作出報告的責任。

董事會報告

董事會謹提呈大成糖業控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)連同所佔各共同控制企業截至二零零七年十二月三十一日止年度之董事會報告及經審核財務報表。

企業重組

本公司於二零零六年六月十三日根據公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據本公司為籌備股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市，以精簡本集團的企業架構的重組計劃，本公司於二零零七年八月二十四日收購組成本集團各成員公司的全數權益。企業重組的進一步詳情載於本公司於二零零七年九月十日刊發的招股章程。

本公司股份已於二零零七年九月二十日起在聯交所上市。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股。本集團主要從事各種玉米甜味劑的產銷。主要附屬公司的主要業務詳情載於財務報表附註16。本集團主要業務之性質於本年度並無重大改變。

業績及股息

本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度溢利以及本公司及本集團於該日的財務狀況載於第41至100頁的財務報表。

董事會並無建議就截至二零零七年十二月三十一日止年度派發股息。

本公司首次公開發售所得款項用途

本公司於二零零七年九月在聯交所上市時發行新股所得款項經扣除相關發行開支後約為657,099,000港元。於截至二零零七年十二月三十一日止年度，已根據本公司招股章程載列的擬定用途動用部份該等所得款項如下：

- 約13,000,000美元（相當於101,000,000港元）用於興建長春市的新生產設施；及
- 約2,800,000美元（相當於21,000,000港元）用於興建錦州市的一家新生產設施。

財務資料概要

本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的經刊發業績及資產、負債和少數股東權益以及本集團截至二零零三年、二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止四個年度的經刊發合併財務資料（摘自有關經審核財務報表及招股章程）概要載於第97頁。有關概要並不屬於經審核財務報表之部分。

物業、廠房及設備

年內，本集團物業、廠房及設備之變動詳情載於財務報表附註13。

股本

本公司年內之股本變動詳情，載於財務報表附註26。

優先購買權

本公司之公司組織章程或本公司註冊成立之司法管轄權區開曼群島法律並無優先購買權之條文，規定本公司須向現有股東按比例發售新股。

購買、贖回或出售本公司上市證券

年內，本公司及其附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

購股權計劃

本公司營辦於二零零七年九月三日獲當時唯一股東通過書面決議案而採納之一項購股權計劃（「該計劃」），旨在向特定合資格參與者提供鼓勵或獎勵，以回饋彼等對本集團的貢獻。該計劃於二零零七年九月三日生效。除非以任何方式註銷或修訂，否則該計劃將自該日起10年有效。

該計劃的合資格參與者包括以下人士：

- (i) 本集團或本集團任何成員公司持有任何股權的任何實體（「投資實體」）的任何僱員或準僱員（全職或兼職）；
- (ii) 本集團或任何投資實體的任何非執行董事（包括獨立非執行董事）；
- (iii) 本集團任何成員公司或任何投資實體的任何貨品或服務供應商；
- (iv) 本集團或任何投資實體的任何客戶；
- (v) 向本集團或任何投資實體提供研究、開發或其他技術支援的任何人士或實體；
- (vi) 本集團任何成員公司或任何投資實體的任何股東或本集團任何成員公司或任何投資實體發行的任何證券的任何持有人；
- (vii) 本集團任何成員公司或任何投資實體的任何業務範疇或業務發展的任何專業顧問（專業人士或其他人士）或顧問；及
- (viii) 以合營企業、業務聯營，或其他業務安排及增長方式對本集團有或將會有貢獻的任何其他參與者團體或組別。

及就購股權計劃而言，購股權可授予屬於任何上述參與者組別的一名或多名人士所全資擁有的任何公司。

董事會報告（續）

於本報告日期，本公司根據該計劃及本集團任何其他購股權計劃將予授出的所有購股權獲行使時而可予發行的股份總數為100,000,000股股份，佔本公司於本報告日期的已發行股本9.57%。

根據該計劃及本集團任何其他購股權計劃可授予各參與者（下文所闡述本公司的主要股東或獨立非執行董事除外）的購股權（包括已行使或尚未行使的購股權）於任何12個月期間獲行使時而可予發行的股份數目上限，不得超過本公司當時已發行股本的1%。任何進一步授出逾此限額的購股權，必須於股東大會獲得股東批准（該參與者及其聯繫人不得參與投票）。

授予本公司董事、行政總裁或主要股東或任何彼等各自的聯繫人（定義見上市規則）的購股權，必須事前獲本公司獨立非執行董事（不包括作為購股權承授人的獨立非執行董事）批准。此外，於截至授出當日（包括該日）止的12個月期間，任何授予本公司主要股東或獨立非執行董事或任何彼等各自的聯繫人的購股權，超過本公司已發行股份的0.1%且總值（按本公司股份於授出當日的收市價）超過5,000,000港元，必須於股東大會獲得股東批准。

承授人可於要約日期起計21日內支付象徵式代價1港元以接納授出購股權的要約。獲授出購股權的行使期由董事會釐定，而該期間可能由接納授出購股權要約日期起計，惟無論如何於授出購股權當日起計10年前完結（受該計劃提早終止的條文限制）。

年內，並無根據購股權計劃授出購股權，於二零零七年十二月三十一日並無尚未行使購股權。

儲備

年內，本公司及本集團儲備的變動詳情，分別載於財務報表附註27及綜合權益變動表。

可供分派儲備

於二零零七年十二月三十一日，本公司擁有可供分派儲備（乃根據開曼群島公司法第22章（一九六一年第3條法例，綜合及經修訂版）（「公司法」）規定計算）約546,060,000港元。由於本公司僅於二零零七年九月上市，故並無就截至二零零七年十二月三十一日止年度建議派發任何股息。根據開曼群島公司法，本公司於二零零七年十二月三十一日之股份溢價賬進賬約574,473,000港元可供分派予本公司股東，惟於緊隨建議派息日期後，本公司須有能力在其日常業務期間清償到期債務。本公司之股份溢價賬亦可按繳足股款紅股形式予以分派。

主要客戶及供應商

在回顧年度內，本集團五大客戶之銷售額佔年內總銷售額50%，而其中最大客戶之銷售額佔年內總銷售額20%。本集團五大供應商之採購額佔年內總採購額84%，而其中供應商之採購額佔年內總採購額75%。

除大成生化科技集團有限公司及其附屬公司（「大成生化集團」）及本公司董事孔展鵬先生外，本公司董事或彼等任何聯繫人士或據本公司董事所知擁有本公司已發行股本5%以上之任何股東，於本集團五大客戶中概不擁有任何實益權益。

董事會報告（續）

董事

年內本公司之董事如下：

執行董事：

孔展鵬
張福勝
王桂鳳
葛艷萍

獨立非執行董事：

馮少雲
甄文星
何力驥
高雲春

根據本公司之公司組織章程第112條，所有董事（即孔展鵬先生、王桂鳳女士、張福勝先生及葛艷萍女士（全均為執行董事）及馮少雲女士、甄文星先生、何力驥先生及高雲春先生（全均為獨立非執行董事））的任期將於股東週年大會時結束。除馮少雲女士外，所有董事將會於即將舉行之股東週年大會上任滿告退，合符資格並願意於該大會上依章膺選連任。而馮少雲女士不會膺選連任。

本公司已收訖馮少雲女士、甄文星先生、何力驥先生及高雲春先生發出有關其獨立性的年度確認書，並於本報告書日期仍然認為彼等均為獨立人士。

董事及高級管理人員簡歷

本公司董事及本集團高級管理人員之簡歷載於年報第14至15頁。

董事服務合約

各執行董事均已與本公司簽訂服務合約，自二零零七年九月一日為期三年，且任何一方均可向對方發出不少於三個月的書面通知以終止合約。

董事會報告（續）

各獨立非執行董事均由本公司委任，自二零零七年九月一日為期兩年，且任何一方可向對方發出不少於三個月的書面通知以終止合約。

除前述者外，擬於即將舉行之股東週年大會上膺選連任之本公司董事，並無與本公司訂立本公司不可於一年內終止而毋需支付補償（法定賠償除外）之服務合約。

董事酬金

董事袍金須經由股東在股東大會上批准。其他酬金由本公司董事會參考董事職務、責任及表現以及本集團業績後釐定。

董事在合約中之權益

除年報另有披露者外，本公司各董事概無於年內本公司或其任何附屬公司所訂立而對本集團業務重要之任何合約中直接或間接擁有重大權益。

管理合約

年內，本公司概無訂立或存在任何涉及本公司全部或任何重大部分業務之管理及行政合約。

董事於股份及相關股份中的權益及淡倉

本公司的股份於二零零七年九月二十日開始買賣。於本報告日期，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例第XV部（「證券及期貨條例」）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉；或根據證券及期貨條例第352條須記錄於根據該條存置的登記冊內的權益或淡倉；或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

董事姓名	本公司／ 相聯法團名稱	身份／ 權益性質	所持有的證券 數目及類別 (附註1)	佔本公司／ 相聯法團 有關類別 已發行股本 的百分比
孔展鵬	大成生化科技集團 有限公司 (「大成生化」)	實益擁有人	13,040,000股 每股面值0.10港元 的普通股(L)	0.56%
	大成生化	受控制法團的 權益	172,800,000股 每股面值0.10港元 的普通股(L) (附註)	7.45%

附註：

1. 「L」字母代表董事於本公司或其相聯法團的股份及相關股份中持有的權益。
2. 該等股份由一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司 Hartington Profits Limited 持有，而孔展鵬先生實益擁有該公司的全部已發行股本。

誠如上文所披露者外，於本報告日期，概無本公司董事及最高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第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉（包括彼等根據該等證券及期貨條例的條文被認為或視作擁有的權益及淡倉）；或根據證券及期貨條例第352條須記錄於根據該條存置的登記冊內的所有任何權益或淡倉；或根據上市規則所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

董事購買股份或債權證的權利

除上文「董事於股份及相關股份中的權益及淡倉」一段所披露者外，於本年度任何時間，本公司概無向任何董事或根據證券及期貨條例第XV部任何董事被視為擁有其股份及債權證權益的任何人士，授出可藉購入本公司的股份或債權證而獲益的權利，彼等亦概無行使任何該等權利；本公司或其任何附屬公司亦概無參與任何安排，致令董事可於任何其他法人團體獲得該等權利。

主要股東及其他人士於股份及相關股份中的權益

本公司的股份於二零零七年九月二十日在聯交所開始買賣。於本報告日期，據董事所知，在本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露，或記錄於根據證券及期貨條例第336條規定本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉的人士（不包括董事）如下：

名稱	身份／權益性質	持有股份數目 (附註1)	佔本公司 已發行股本 百分比
大成玉米生化科技 有限公司 (「大成玉米生化」)	實益擁有人	700,000,000股 每股面值0.10港元 的股份(L)	67%
大成生化科技集團 有限公司 (「大成生化」)	受控制公司權益 (附註2)	700,000,000股 每股面值0.10港元 的股份(L)	67%

附註：

1. 「L」字母代表該名人士於本公司股本中擁有的權益。
2. 該等股份將以大成生化的全資附屬公司大成玉米生化的名義登記。根據證券及期貨條例，大成生化被視為於大成玉米生化擁有權益的全部股份中擁有權益。

董事會報告（續）

除上文披露者外，概無任何人士（本公司董事及最高行政人員除外）於本報告日期，在本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條規定須予披露之註冊權益或淡倉。

持續關連交易

年內，本集團曾進行以下持續關連交易，當中若干詳情已根據上市規則第14A章規定予以披露。

與「大成生化集團」進行的買賣

大成生化集團為本集團供應商及客戶。年內，本集團與大成生化集團有以下持續關連交易：

供應山梨醇

根據日期為二零零七年五月七日的山梨醇採購大綱協議，大成生化集團一直向大成一日研（香港）有限公司（「大成一日研（香港）」）的全資公司長春大成日研糖醇開發有限公司（「長春大成日研」）採購山梨醇，作為生產多元醇產品的主要生產材料之一。本年度內，長春大成日研向大成生化集團銷售山梨醇的銷售額達7,000,000港元。大成一日研（香港）為本公司間接共同控制實體，於本年度由本公司及三井集團分別擁有51%及49%股權。

獲取公用設施服務

根據日期為二零零七年九月三日的兩項公用設施供應大綱協議，大成生化集團向其位於長春市的全部附屬公司（包括大成澱粉糖集團位於長春市的生產廠房）提供水、電、蒸汽及污水處理服務等公用設施服務。本年度內，本集團及長春大成日研就大成生化集團供應上述公用設施服務而應付的款項達67,000,000港元。

採購玉米澱粉

根據日期為二零零七年九月三日的玉米澱粉採購大綱協議，本集團一直向大成生化集團採購玉米澱粉（以粉狀澱粉或澱粉乳形式），作為本集團生產的主要生產材料之一。本年度內，本集團（不包括大成生化—嘉吉（控股）有限公司及大成嘉吉高果糖（上海）有限公司）向大成生化集團採購的玉米澱粉達853,000,000港元。

董事會報告（續）

供應玉米甜味劑

根據日期為二零零七年九月三日的玉米甜味劑銷售大綱協議，大成生化集團一直向本集團採購玉米甜味劑，作為生產其氨基酸及多元醇產品的主要生產材料之一。本年度內，本集團向大成生化集團所銷售的玉米甜味劑達207,000,000港元。

大成生化集團於本公司股本權益中持有合共67%權益。上述交易構成上市規則第14A章項下的持續關連交易。

本公司獨立非執行董事已審閱及確認該等持續關連交易(i)乃於本集團一般及日常業務過程；(ii)或按一般商業條款；(iii)根據規管該等交易的有關協議，乃按公平合理且對本公司股東整體有利的條款而訂立；及(iv)由本集團就年內有關持續關連交易支付的總代價（如適用）不超過招股章程載列的各上限。本公司核數師確認該等持續關連交易符合上市規則第14A.38條所載事項。

除上述持續關連交易外，財務報表附註30披露的關連人士交易為獲豁免持續關連交易或遵守上市規則第14A章規定不獲豁免持續關連交易。

充足公眾持股量

根據本公司所獲的公開資料及據董事所知，於本報告日期，本公司的已發行股本總額中最少有25%由公眾持有。

董事於競爭業務之權益

年內及截至本報告日期，本公司董事概無按上市規則的定義被視為擁有直接或間接與本集團競爭或可能競爭之業務權益，惟本公司董事獲委任代表本公司及／或本集團權益而出任為董事之業務除外。

結算日後事項

本集團的重大結算日後事項詳情載於財務報表附註34。

證券交易標準守則

本公司已採納上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為本公司董事買賣證券的標準守則。根據向本公司董事作出的具體查詢，在年報涵蓋之整段會計期間，董事一直遵守標準守則所載的必守標準。

核數師

安永會計師事務所將會任滿告退，惟在即將舉行之股東週年大會上將提呈續聘其出任本公司之核數師。

代表董事會

主席
孔展鵬

香港，二零零八年四月二十一日

獨立核數師報告



致大成糖業控股有限公司列位股東
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

我們已審核列載於第41頁至100頁之大成糖業控股有限公司之財務報表，該等財務報表包括於二零零七年十二月三十一日的綜合資產負債表和公司資產負債表，截至該日止年度的綜合損益表、綜合權益變動表、綜合現金流量表，以及主要會計政策和其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則和香港公司條例的披露規定編製及真實而公允地列報該等財務報表。這些責任包括設計、實施和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；選擇和運用恰當的會計政策；及按情況做出合理的會計估計。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核工作對該等財務報表作出意見。我們的報告僅為全體股東編製，而並不可作其他用途。我們概不就本報告的內容對其他任何人士負責或承擔責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審核準則的規定執行審核。這些準則要求我們遵守職業道德規範，並規劃及執行審核，從而獲得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和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，但並非對公司的內部控制的有效性發表意見。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。

獨立核數師報告（續）

我們相信，我們所獲得的審核證據充足且適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等財務報表已根據香港財務報告準則真實而公允地反映 貴公司及 貴集團於二零零七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和現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

安永會計師事務所
執業會計師

香港
中環金融街8號
國際金融中心二期
18樓

二零零八年四月二十一日

綜合損益表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
收益	4	1,595,054	1,144,141
銷售成本		(1,260,400)	(892,564)
毛利		334,654	251,577
其他收入及收益	4	20,783	5,588
銷售及分銷成本		(47,607)	(48,251)
行政費用		(36,500)	(15,039)
其他支出		(17,953)	(3,760)
財務成本	6	(24,356)	(13,426)
除稅前溢利	5	229,021	176,689
稅項	9	(35,355)	(19,956)
本年度溢利		193,666	156,733
以下人士應佔權益：			
母公司股權持有人	10	193,666	156,733
少數股東權益		—	—
		193,666	156,733
歸屬於母公司普通股股東的每股盈利 基本及攤薄	11	0.185 港元	0.150 港元

綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	568,394	496,592
預付土地租金	14	28,711	23,985
收購物業、廠房及設備與地價的按金		2,151	1,178
商譽	15	149,950	149,950
向一家共同控制實體提供長期貸款	17	40,000	40,000
非流動資產總值		789,206	711,705
流動資產			
存貨	18	51,282	69,046
應收賬款	19	225,237	98,106
預付款項、按金及其他應收款項	20	34,285	21,929
應收共同控制實體款項	17	26,141	14,272
應收直接控股公司款項	32	21,085	21,085
應收同系附屬公司款項	32	130,634	351,396
現金及現金等值項目	21	905,599	43,153
流動資產總值		1,394,263	618,987
流動負債			
應付賬款	22	35,968	19,377
其他應付款項及應計項目	23	56,462	56,130
計息銀行及其他借貸	24	156,250	100,100
應付同系附屬公司款項	32	3,432	193,720
應付一家關連公司款項	32	55	575
應付最終控股公司款項	32	54,284	270,935
應付共同控制實體款項	17	4,179	2,510
應付直接控股公司款項	32	180,338	180,360
應付稅項		8,564	8,029
流動負債總額		499,532	831,736
流動資產／(負債)淨額		894,731	(212,749)
資產總值減流動負債		1,683,937	498,956

續/...

綜合資產負債表（續）

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
非流動負債			
計息銀行及其他借貸	24	368,750	117,647
應付一家共同控制實體的投資者的款項	17	20,000	20,000
遞延稅項負債	25	14,719	3,857
非流動負債總額		403,469	141,504
資產淨值		1,280,468	357,452
權益			
母公司股權持有人應佔權益			
已發行股本	26	104,500	—
儲備	27(a)	1,175,968	357,452
擬派末期股息	12	—	—
少數股東權益		1,280,468	357,452
		—	—
權益總額		1,280,468	357,452

董事
孔展鵬

董事
張福勝

綜合權益變動表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	已發行股本 千港元	股份溢價賬 千港元	母公司股權持有人應佔		外匯波動儲備 千港元	保留溢利 千港元	權益總計 千港元
			資產重估儲備 千港元	法定公積金 千港元			
於二零零六年一月一日	—	—	3,750	14,743	7,575	161,964	188,032
匯兌調整	—	—	—	—	12,687	—	12,687
直接確認為權益的收入及 支出總額	—	—	—	—	12,687	—	12,687
本年度溢利	—	—	—	—	—	156,733	156,733
轉撥自保留溢利	—	—	—	17,515	—	(17,515)	—
於二零零六年十二月三十一日	—	—	3,750*	32,258*	20,262*	301,182*	357,452
於二零零七年一月一日 重估增值，已扣除遞延稅項 支出3,252,500港元 (附註13及25)	—	—	3,750	32,258	20,262	301,182	357,452
匯兌調整	—	—	8,502	1,683	40,192	—	8,502
	—	—	—	1,683	40,192	—	41,875
直接確認為權益的收入總額	—	—	8,502	1,683	40,192	—	50,377
本年度溢利	—	—	—	—	—	193,666	193,666
股份認購及配售	104,500	574,473	—	—	—	—	678,973
轉撥自保留溢利	—	—	—	22,902	—	(22,902)	—
於二零零七年十二月三十一日	104,500	574,473*	12,252*	56,843*	60,454*	471,946*	1,280,468

若干在中國成立的附屬公司須將根據中國會計法規計算的除稅後溢利的10%轉撥至彼等各自的法定公積金，直至該等公積金達到彼等各自註冊資本的50%為止，而其後是否進一步轉撥則由董事建議。該儲備可用作抵銷附屬公司所產生的任何虧損，或撥充為附屬公司的繳足股本。

* 該等儲備賬包括本集團於二零零七年十二月三十一日於綜合資產表列賬的綜合儲備1,175,968,000港元（二零零六年：357,452,000港元）。

綜合現金流量表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
經營業務現金流量			
除稅前溢利：		229,021	176,689
下列項目已作調整：			
財務成本	6	24,356	13,426
銀行利息收入	4	(9,490)	(846)
出售物業、廠房及設備項目(收益)/虧損	4及5	(72)	664
折舊	5	36,395	27,641
預付土地租金攤銷	5	1,038	832
上市開支支銷		21,874	—
應收賬款減值	5	—	1,207
撇減存貨至可變現淨值淨值	5	(6,190)	2,167
存貨減少/(增加)		296,932	221,780
應收賬款增加		23,954	(36,752)
預付款項、按金及其他應收款項增加		(127,131)	(30,589)
		(12,339)	(13,787)
應付賬款增加		16,591	808
其他應付款項及應計項目增加/(減少)		332	(558)
應收同系附屬公司款項減少/(增加)		203,996	(71,669)
應收共同控制實體款項增加		(9,228)	(7,979)
應付同系附屬公司款項增加/(減少)		(148,566)	8,930
應付共同控制實體款項增加/(減少)		1,246	(1,086)
應付一家關連公司款項增加/(減少)		(520)	26
經營業務產生現金		245,267	69,124
利息收入		9,490	846
已付海外稅項		(27,227)	(4,627)
經營業務現金流入淨額		227,530	65,343
投資活動現金流量			
購買物業、廠房及設備		(72,076)	(71,818)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		1,687	1,496

綜合現金流量表（續）

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
投資活動現金流出淨額		(70,389)	(70,322)
融資活動現金流量			
首次公開上市所得款項淨額		657,099	—
新借銀行貸款		545,833	72,516
償還銀行貸款		(213,510)	(50,981)
償還其他貸款		(24,779)	—
已付利息		(24,356)	(13,426)
應收同系附屬公司款項減少／（增加）		16,766	(16,750)
應收共同控制實體款項增加		(2,641)	—
應付該直接控股公司款項減少		(22)	—
應付該最終控股公司款項增加／（減少）		(216,651)	2,023
應付共同控制實體款項增加		423	—
應付同系附屬公司款項減少		(41,722)	(15,060)
融資活動現金流入／（流出）淨額		696,440	(21,678)
現金及現金等值項目增加／（減少）淨額		853,581	(26,657)
年初現金及現金等值項目		43,153	66,146
外幣匯率變動的影響淨額		8,865	3,664
年終現金及現金等值項目		905,599	43,153
現金及現金等值項目結餘分析			
現金及銀行結餘	21	905,599	43,153

資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
非流動資產			
投資於附屬公司	16	513,163	491,695
非流動資產總值		513,163	491,695
流動資產			
應收該直接控股公司款項	32	126,054	—
應收同系附屬公司款項	32	279,611	—
預付款項、按金及其他應收款項	20	1,613	—
現金及現金等值項目	21	527,470	—
流動資產總值		934,748	—
流動負債			
其他應付款項及應計項目	23	5,656	—
流動資產淨值		929,092	—
資產總值減流動負債		1,442,255	491,695
非流動負債			
計息銀行貸款	24	300,000	—
資產淨值		1,142,255	491,695
權益			
已發行資本	26	104,500	—
儲備	27(b)	1,037,755	491,695
擬派末期股息	12	—	—
權益總額		1,142,255	491,695

董事
孔展鵬

董事
張福勝

財務報表附註

於二零零七年十二月三十一日

1. 公司資料

本公司於二零零六年六月十三日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第3號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的主要業務為投資控股。本集團從事玉米甜味劑產品的產銷。年內，本集團的基本業務未發生變化。

根據為精簡本集團的架構以籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市的集團重組(「重組」)，本公司於二零零七年八月二十四日成為現時組成本集團公司的控股公司。重組的進一步詳情載於本公司於二零零七年九月十日刊發的招股章程(「招股章程」)。本公司股份於二零零七年九月二十日在聯交所上市。

本公司為英屬維爾京群島註冊成立的公司大成玉米生化科技有限公司(「直接控股公司」)或「大成玉米生化」)的附屬公司。董事意見認為，最終控股公司為大成生化科技集團有限公司(「最終控股公司」)，該公司為一家在開曼群島註冊成立的公司，其股份亦在聯交所主板上市。

2.1 編製基準

財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」，包括香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製。編製財務報表所採納的會計政策與招股章程所披露者相同。財務報表乃按照歷史成本法編製，惟若干物業、廠房及設備須定期按公允值重新計量(見下文進一步解釋)。財務報表以港元(「港元」)呈列。

由於本公司及現時組成本集團的全部公司於重組前後均由最終控股公司最終控制，本公司收購現時組成本集團的公司應被視為共同控制下的業務合併，財務資料乃按照香港會計師公會頒佈的《會計指引》第5號「共同控制合併會計處理」合併會計法原則編製，猶如重組於呈報年度年初時已完成。

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

2.1 編製基準（續）

本集團被視為受共同控制的重組後持續實體。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財務報表及截至二零零六年十二月三十一日止年度的比較金額，乃假設現行集團架構於該呈報年內一直存在而編製。

綜合基準

綜合財務報表包括截至二零零七年十二月三十一日止年度本公司、其附屬公司（統稱「本集團」）及其所佔各共同控制實體的財務報表。附屬公司的業績自收購日期（即本集團獲得其控制權當日）起綜合入賬，直至該控制權終止當日止。本集團內公司間的所有重大交易及結餘於綜合賬目時對銷。

少數股東權益指外界股東而非本集團應佔本公司附屬公司業績及資產淨值的權益。

2.2 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則的影響

本集團在此等財務報表中並無應用下列已頒佈但未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港會計準則第1號修訂本	財務報表的呈報 ¹
香港財務報告準則第2號修訂本	以股份形式付款－歸屬條件及註銷 ¹
香港財務報告準則第8號	營運分部 ¹
香港會計準則第23號修訂本	借貸成本 ¹
香港財務報告準則第3號修訂本	業務合併 ⁵
香港會計準則第27號修訂本	綜合及單獨財務報表 ⁵
香港（國際財務報告準則詮釋委員會） －詮釋第11號	香港財務報告準則第2號－集團與庫存股份 交易 ²
香港（國際財務報告準則詮釋委員會） －詮釋第12號	服務經營權安排 ⁴
香港（國際財務報告準則詮釋委員會） －詮釋第13號	客戶忠誠計劃 ³
香港（國際財務報告準則詮釋委員會） －詮釋第14號	香港會計準則第19號－界定福利資產限制、 最低資金規定及兩者的互動關係 ⁴

¹ 適用於二零零九年一月一日或以後開始的年度期間

² 適用於二零零七年三月一日或以後開始的年度期間

³ 適用於二零零八年七月一日或以後開始的年度期間

⁴ 適用於二零零八年一月一日或以後開始的年度期間

⁵ 適用於二零零九年七月一日或以後開始的年度期間

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

2.2 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則的影響（續）

香港會計準則第1號修訂本劃分所有者及非所有者的權益變動。權益變動表中僅會包括與所有者交易的詳細資料，全部非所有者的權益變動則單獨列示。此外，該準則引入綜合收入報表：該報表於一份獨立報表或兩份相關報表中呈列所有在利潤表中確認的收入和費用項目以及所有其他已確認的收入和費用項目。本集團仍在估計將會使用一份或兩份報表。

香港財務報告準則第2號修訂本限制將「歸屬條件」的定義界定為包括明確或暗示規定提供服務之條件。任何其他條件均為非歸屬條件，該等條件須在決定所授出權益工具之公允值時予以考慮。當由於非歸屬條件在實體或對方的控制能力下未能得到滿足而令贈授未能歸屬，則須視為註銷。由於本集團並無訂立任何附帶非歸屬條件的股份支付計劃，因此預期此項修訂不會對本集團造成任何財務影響。

香港財務報告準則第8號將取代香港會計準則第14號分部報告，該準則規定實體應如何呈報其經營分部的資料，資料的呈報乃根據該實體各組成部分的資料，這些資料可供主要經營決策者分配資源予各分部和評估其表現。該準則同時要求披露有關分部提供的產品及服務、本集團經營區域及來自本集團主要客戶的收益的資料。本集團預期由二零零九年一月一日起採納香港財務報告準則第8號。

香港會計準則第23號經修訂後規定，收購、建造或生產合資格資產的直接應佔借貸成本須予以資本化。由於本集團目前的借貸成本政策與經修訂準則的規定一致，故經修訂準則不大可能對本集團造成任何財務影響。

香港財務報告準則第3號修訂本對業務合併的會計方法引入多項變動，而該等業務合併會影響商譽的確認金額、發生收購期間的申報業績及未來申報業績。香港會計準則第27號修訂本規定，附屬公司所有權權益的變動應入賬列為股本交易。因此，有關變動不會影響商譽，亦不會由此產生相應的收益或虧絀。此外，該經修訂準則亦更改了對附屬公司產生的虧損以及對喪失附屬公司控制權等事項的會計入賬方式。本集團將按該等經修訂準則的要求，採用未來適用法應用香港財務報告準則第3號修訂本及香港會計準則第27號修訂本引入的變動，並將影響日後發生的收購及本集團與少數股東之間的交易。

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

2.2 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則的影響（續）

香港（國際財務報告準則詮釋委員會）－詮釋第11號要求僱員所獲授予認購本集團權益工具的權利的安排，須入賬列為權益結算計劃，即使該等工具乃由本集團向另一方購買或由股東提供所需權益工具。香港（國際財務報告準則詮釋委員會）－詮釋第11號亦註明涉及本集團內兩個或以上實體的以股份支付交易的會計處理。由於本集團目前並無此類交易，故此該項詮釋不大可能對本集團造成任何財務影響。

香港（國際財務報告準則詮釋委員會）－詮釋第12號要求公共至私人服務特許權安排項下的營運商，根據合約安排的條款，將交換建造服務的已收代價或應收代價確認為一項金融資產及／或一項無形資產。香港（國際財務報告準則詮釋委員會）－詮釋第12號亦闡明經營者應如何將現有香港財務報告準則應用於計算服務特許權安排產生的責任及權利，透過該服務特許權安排，政府或公營實體就用於提供公共服務及／或供應公共服務的基礎設施建設授出合約。由於本集團目前並無該等安排，故該詮釋不大可能對本集團造成任何財務影響。

香港（國際財務報告準則詮釋委員會）－詮釋第13號要求如授予客戶忠誠度獎勵作為銷售交易一部份，須作為銷售交易的獨立部份入賬。銷售交易中所得的代價分配至忠誠度獎勵及其他銷售部份。分配予忠誠度獎勵的金額乃經參考其公允值釐訂並遞延直至該獎勵獲贖回或負債以其他方式獲清償為止。

香港（國際財務報告準則詮釋委員會）－詮釋第14號註明如何根據香港會計準則第19號僱員福利，評估就一項可確認為資產的定額福利計劃（特別是存在最低資金規定時）在未來供款時退款或減額的限額。

由於本集團目前並無客戶忠誠度獎勵及定額福利計劃，香港（國際財務報告準則詮釋委員會）－詮釋第13號及香港（國際財務報告準則詮釋委員會）－詮釋第14號並不適用於本集團，故不大可能對本集團造成任何財務影響。

2.3 重大會計政策概要

附屬公司

附屬公司乃本公司直接或間接控制其財政及營運政策以自其活動獲益的實體。

附屬公司的業績以已收及應收股息為限計入本公司的損益表。本公司於附屬公司的投資按成本減去任何減值虧損列賬。

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

2.3 重大會計政策概要（續）

合營公司

合營公司乃按合約安排成立，根據合約由本集團及其他訂約方負責經濟活動的實體。合營公司乃本集團及其他訂約方擁有權益的獨立經營實體。

投資者訂立的合營協議訂明合營各方的出資額、合營公司實體的年期及於解散時變賣資產的基準。合營公司的經營損益及盈餘資產的任何分派，均由投資者按其各自的出資比例或根據合營協議條款分佔。

合營公司被視為：

- (a) 一家附屬公司，倘本集團於合營公司直接或間接擁有單方面控制權；
- (b) 一家共同控制實體，倘本集團於合營公司並無單方面控制權，但直接或間接擁有共同控制權；
- (c) 一家聯營公司，倘本集團於合營公司並無單方面或共同控制權，但直接或間接於其已註冊資本擁有整體上不少於20%的權益，並處於可對合營公司發揮重大影響力的地位；或
- (d) 一項根據香港會計準則第39號入賬的權益投資，倘本集團直接或間接於合營公司的註冊資本持有少於20%的權益，而於合營公司亦無共同控制權或並非處於可對合營公司發揮重大影響力的地位。

共同控制實體

共同控制實體乃受制於共同控制的合營公司，致令任何參股方不能對共同控制實體的經濟活動擁有單方面控制權。

本集團應佔共同控制實體的權益以比例綜合法入賬，包括確認所佔共同控制實體的類似項目的資產、負債、收入及開支在綜合財務報表中逐項列賬。本集團與其共同控制實體之間交易導致的未變現盈虧，乃以本集團在共同控制實體之權益為限予以對銷，惟若未變現虧損提供佐證證明所轉讓資產減值，則作別論。

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

2.3 重大會計政策概要（續）

商譽

收購附屬公司及共同控制實體產生的商譽，乃指業務合併成本超逾本集團於收購當日於所購入被收購者可辨別資產，及所承擔負債及或然負債的公平淨值中擁有權益的餘額。

收購所產生的商譽於綜合資產負債表內確認為資產，最初按成本計算，而其後則按成本減任何累計減值虧損計算。

商譽的賬面值每年均會檢討是否有所減值，倘當事件或情況改變顯示賬面值可能減少時，則檢討會更為頻密。本集團於十二月三十一日進行年度商譽減值測試。就減值測試而言，業務合併所收購的商譽由收購當日起分配至預期可從合併的協同效益中受惠的本集團現金產生單位或現金產生單位組別，而不論本集團其他資產或負債是否分配至該等單位或單位組別。獲分配商譽的每個或每組現金產生單位：

- 是指本集團內商譽受到監察作內部管理用途的最低水平；及
- 並不大於根據香港會計準則第14號「分部呈報」釐定的本集團主要或次要呈列方式所呈列的分部。

本公司評估商譽所屬現金產生單位（或現金產生單位組別）的可收回金額而釐定減值。當現金產生單位（或現金產生單位組別）的可收回金額低於賬面值，則會確認減值虧損。就商譽確認的減值虧損於往後期間不予撥回。

倘商譽組成現金產生單位（或現金產生單位組別）一部分，而出售該單位的部分業務，則計算出售業務的盈虧時，將有關該出售業務的商譽計入業務的賬面值。在此情況下出售的商譽根據出售業務的相對價值及保留的現金產生單位部分而計算。

非財務資產減值（商譽除外）

倘有跡象顯示減值存在，或當須要為資產（存貨、財務資產及商譽除外）作出年度減值測試時，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值與其公允值兩者的較高者減出售成本計算，並就每項獨立資產而釐定，惟不可產生現金流入而大致上獨立於其他資產或資產組別的資產則除外，在此情況下，可收回金額就資產所屬的現金產生單位而釐定。

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

2.3 重大會計政策概要（續）

非財務資產減值（商譽除外）（續）

資產的賬面值超逾其可收回金額時，減值虧損方予確認。評估使用價值時，估計日後現金流量乃使用可反映金額時間值及該資產特有風險的現有市場評估的除稅前折現率而折現至現值。減值虧損於產生期間自綜合損益表扣除，惟按重估值列賬的資產則除外，在此情況下，減值虧損按該重估資產的相關會計政策入賬。

於各個報告日期均評估是否有跡象顯示過往確認的減值虧損可能不再存在或可能已經減少。如有任何該等跡象存在，則估計該可收回金額。僅於釐定資產的可收回金額的估計出現變動時，先前確認的資產（商譽除外）減值虧損方可撥回；惟在假設過往年度並無就該資產確認減值虧損時，倘可收回金額高出於此情況下所釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）則不得撥回。當減值虧損的撥回根據有關會計政策就重估資產列賬時，任何減值虧損的撥回於其發生期間計入綜合損益表內，除非該資產以重估值列賬。

關連人士

有關人士在下列情況下被視為與本集團有關連：

- (a) 該方直接或間接透過一名或多名中介人士(i)控制本集團、受本集團控制或與本集團受到共同控制；(ii)擁有本集團權益而可對本集團有重大影響力；或(iii)對本集團有共同控制權；
- (b) 該方為聯繫人；
- (c) 該方為共同控制實體；
- (d) 該方為本集團主要管理層成員；
- (e) 該方為(a)或(d)項所述任何人士的近親；或
- (f) 該方為受到(d)或(e)項所述任何人士控制、共同控制或重大影響，或該方的主要投票權直接或間接屬於(d)或(e)項所述任何人士所有的實體。

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

2.3 重大會計政策概要（續）

物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備（不包括在建工程）乃按成本或估值減累積折舊及任何減值虧損入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價格及使其投入現時運作狀況及將其運往擬定用途地點的任何直接應佔成本。物業、廠房及設備項目投入使用後所產生的開支，如維修及保養費用，通常於產生期間在綜合損益表中扣除。倘能明確顯示該等開支引致未來使用該物業、廠房及設備項目預期將帶來的經濟利益有所增加，並能夠可靠地計算項目的成本，則該等開支將撥充資本，作為該項資產的額外成本或作重置之用。

本公司經常進行估值，以確保重估資產的公允值與其賬面值不會有重大差異。物業價值的變動乃列為資產重估儲備中的變動處理。倘按個別資產基準計算，該項儲備總額不足以彌補虧絀，則虧絀餘額將自綜合損益表扣除。任何其後產生的重估盈餘均計入綜合損益表，惟以先前已扣除的虧絀為限。重估資產賬面值折舊與資產原有成本折舊的差額從資產重估儲備每年轉撥至保留溢利。出售經重估的資產時，就先前進行估值而變現的資產重估儲備的相關部分乃作為儲備變動轉撥至保留溢利。

折舊乃以直線法於估計可使用年期撇銷各項物業、廠房及設備的成本或估值至其剩餘價值。所使用的主要年率如下：

房屋及建築物	2%
廠房及機器	6.7%
租賃物業裝修、傢俬、辦公室設備及汽車	20%

倘物業、廠房及設備項目的部分有不同的使用年期，則該項目的成本或估值以合理基準在該等部分之間分配，而每部分分開折舊。

於每個結算日均會檢討並在適當情況下調整剩餘價值、可使用年期及折舊方法。

物業、廠房及設備項目於出售或預期不會從使用或出售有關項目而取得日後經濟利益時不再確認。於不再確認資產的年度內，在綜合損益表入賬的出售或報廢該等項目的任何盈虧乃指銷售所得款項淨額與有關資產賬面值的差額。

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

2.3 重大會計政策概要（續）

物業、廠房及設備及折舊

在建工程乃指興建中的廠房，按成本扣除任何減值虧損入賬且不予折舊。成本包括直接建設成本及建設期間相關借貸資金的資本化借貸成本。在建工程於完成並準備投入使用时，重新歸類列為適當類別的物業、廠房及設備項目或投資物業。

經營租賃

當資產擁有權所涉及的絕大部分回報及風險仍歸於出租人時，租賃均當作經營租賃入賬。倘本集團為承租人，則根據經營租賃應付的租金扣減出租人所給予的任何優惠後，於租期內以直線法在綜合損益表扣除。

經營租賃項下的預付土地租金最初按成本列賬，其後則於租期內以直線法確認。

投資及其他財務資產

香港會計準則第39號範圍內的財務資產分類為貸款及應收款項。當初步確認財務資產時，該等資產乃按公允值計量。當初步確認財務資產時，該等資產乃按公允值加（如並非屬於按公允值在損益表入賬的投資）直接應佔交易成本計算。

本集團於首次成為訂約方時會評估合約是否包含嵌入式衍生工具。若分析顯示嵌入式衍生工具的經濟特徵與風險與主合約並無密切關係，則嵌入式衍生工具與其主合約分開處理。若合同條款有所變動而導致在合同項下所須的現金流量有重大修改，則再重新評估。

本集團於最初確認後釐定財務資產的分類，並在許可及適當情況下於結算日重新評估該方法。

按一般方式買賣的財務資產於交易日期（即本集團承諾買賣資產的日期）確認。按一般方式的買賣指須於普遍市場規則或慣例規定的期間內交付資產的財務資產買賣。

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

2.3 重大會計政策概要（續）

投資及其他財務資產（續）

貸款及應收款項

貸款及應收款項為付款金額屬固定或可釐定而並非在活躍市場報價的非衍生財務資產。該等資產其後以實際利息法按攤銷成本減任何減值撥備列賬。攤銷成本已計入任何收購折讓或溢價，並包括屬於實際利率及交易成本一部分的費用。當貸款及應收款項不再確認或減值時，以及在攤銷過程中，在綜合損益表中確認盈虧。

財務資產減值

本集團於每個結算日均會評估是否有客觀證據顯示財務資產或一組財務資產有所減值。

按攤銷成本列賬的資產

倘有客觀證據顯示按攤銷成本列賬的貸款及應收款項出現減值，則虧損金額按資產的賬面值與估計日後現金流量（不包括尚未產生的日後信貸虧損）的現值兩者的差額計算，而估計現金流量現值乃根據財務資產的原來實際利率（即最初確認時計算的實際利率）折現計算。資產的賬面值通過使用撥備賬扣減。減值虧損金額在綜合損益表確認。

本集團首先對個別重大財務資產評估是否存在客觀證據顯示有所減值，並對非個別重大的財務資產個別或集體進行評估。倘斷定個別評估的財務資產（不論是否重大）並無減值的客觀證據，則將該資產列入信貸風險特性相似的一組財務資產中，而該組財務資產會集體評估減值。個別評估減值並確認或繼續確認減值虧損的資產不會列入集體評估減值的資產中。

倘於往後期間減值虧損金額減少而該減少與確認減值後發生的事件有客觀關係，則會透過調整撥備賬撥回先前確認的減值虧損。其後撥回的任何減值虧損在綜合損益表內確認，惟以資產的賬面值不超逾撥回日期的攤銷成本者為限。

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

2.3 重大會計政策概要（續）

財務資產減值（續）

按攤銷成本列賬的資產（續）

當有客觀跡象（例如債務人可能無力償債或面臨重大財政困難及於技術、市場經濟或法律環境的重大變動對債務人有不利影響）顯示本集團將無法根據發票原有條款收回所有款項時，即就貿易及其他應收款項作出減值撥備。應收款項的賬面值可通過使用撥備賬扣減。減值債務於被評估為不可收回時終止確認。

取消確認財務資產

財務資產（或（如適用）財務資產一部分或同類財務資產組別的一部分）在下列情況下取消確認：

- 收取資產現金流量的權利屆滿時；
- 本集團保留收取資產現金流量的權利，但已承擔責任根據「轉手」安排向第三方支付全數款項而無重大延誤；或
- 本集團已轉讓收取資產現金流量的權利，並且(a)已轉移該資產的絕大部分風險及回報，或(b)並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓該資產的控制權。

倘本集團已轉讓收取資產現金流量的權利，而並無轉移或保留該資產絕大部分風險及回報，亦無轉讓該資產的控制權，則該資產將以本集團所持續涉及的資產為限而確認。以對所轉讓資產作出擔保的形式持續涉及的資產按資產原有賬面值與本集團應須償還的最高代價金額兩者的較低者計算。

倘本集團以所轉讓資產的書面及／或認購期權（包括現金結算期權或類似文據）的形式持續涉及資產，則本集團持續涉及的限度為本集團或會購回的轉讓資產金額，惟按公允值計算的資產的書面認沽期權（包括現金結算期權或類似文據）除外，在此情況下，本集團持續涉及的資產以所轉讓資產公允值與該期權行使價兩者之較低者為限。

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

2.3 重大會計政策概要（續）

按攤銷成本列賬的財務負債（包括計息貸款及借貸）

財務負債包括貿易及其他應付款項以及計息貸款及借貸，初步按公允值減直接應佔交易成本列賬，其後以實際利息法按攤銷成本計算，惟倘折現影響輕微，則會按成本列賬。相關利息支出於綜合損益表確認為「財務成本」。

當負債終止確認或進行攤銷時，盈虧在綜合損益表中確認。

解除確認財務負債

當債項下的義務已被解除、取消或期滿，則解除確認財務負債。

如一項現有財務負債被來自同一貸款方且大部分條款均有差別的另一項財務負債所取代，或現有負債的條款被大幅修改，此種置換或修改作解除確認原有負債並確認新負債處理，而兩者的賬面值差額於損益表確認。

財務擔保合約

香港會計準則第39號範圍內的財務擔保合約列作財務負債入賬。財務擔保合約初步按公允值減收購或發行財務擔保合約直接應佔的交易成本確認，惟若該合約乃透過損益按公允值計算則除外。初步確認後，本集團將以下列之較高者計量此財務擔保合約：(i)根據香港會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」所釐定的金額；及(ii)初步確認金額減去根據香港會計準則第18號「收益」所確認的累計攤銷（如適用）。

存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本按加權平均基準釐定，倘為在製品及製成品，則包括直接材料、直接人工及以適當比例計算的間接成本。可變現淨值乃根據估計售價減去完成及出售時估計將會產生的任何成本計算。

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

2.3 重大會計政策概要（續）

現金及現金等值項目

就綜合現金流量表而言，現金及現金等值項目包括手頭現金、活期存款及購入時到期日一般在三個月內的短期及高流通性的投資，且該投資可隨時轉換為已知數額的現金，而且價值不會有重大變動，並減去應要求償還的銀行透支，且為本集團現金管理的一部分。

就資產負債表而言，現金及現金等值項目包括手頭及銀行現金，包括定期存款及用途不受限制與現金性質類似的資產。

撥備

撥備乃於因以往的事件導致現行的責任（法定或推定）產生並將有可能需要於日後作出資源流出以履行責任時確認，惟需可靠地估計有關責任的金額。

倘折讓影響重大，確認為撥備的金額則為預期須用作履行責任之日後開支於結算日的現值。折讓的現值因時間過去而產生的升幅，乃於綜合損益表中列作財務成本。

所得稅

所得稅包括當期及遞延稅項。所得稅於綜合損益表內確認，如所得稅與於相同或不同期間直接確認於權益的項目有關，則於權益確認。

當期及以往期間的當期稅項資產及負債按預期可從稅務當局收回或向稅務當局繳付的金額而計量。

在結算日，資產與負債的稅基與作為財務申報用途的資產與負債賬面值之間的所有暫時性差異，須按負債法計提遞延稅項撥備。

所有應課稅暫時性差異均會確認為遞延稅項負債，惟下列情況除外：

- 倘若遞延稅項負債的起因，是由於商譽而產生，或在一宗非屬業務合併的交易中初步確認資產或負債，及於進行交易時，對會計溢利或應課稅盈虧均無影響；及
- 就於涉及於附屬公司的投資及於合營公司的權益的應課稅暫時性差異而言，倘若撥回暫時性差異的時間可以控制，而暫時性差異不甚可能在可見將來撥回。

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

2.3 重大會計政策概要（續）

所得稅（續）

對於所有可予扣減的暫時性差異、結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損，若日後有可能出現應課稅溢利，可用以抵扣該等可予扣減暫時性差異、結轉未動用稅項資產及未動用稅項虧損，則遞延稅項資產一律確認入賬，惟下列情況除外：

- 倘若有關可予扣減暫時性差異的遞延稅項資產的起因，是由於在一宗非屬業務合併的交易中初步確認資產或負債，及於進行交易時，對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響；及
- 就涉及於附屬公司的投資及於合營公司的權益的應課稅暫時性差異而言，只有在暫時性差異有可能在可見將來撥回，而且日後有可能出現應課稅溢利，可用以抵扣該等暫時性差異時，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值，在每個結算日予以審閱。若不再可能有足夠應課稅溢利用以抵扣全部或部分相關遞延稅項資產，則扣減遞延稅項資產賬面值。相反，在可能有足夠應課稅溢利用以抵扣全部或部分相關遞延稅項資產，則在各結算日重新評估及確認過往未予確認的遞延稅項資產。

變現資產或清償負債的期間預期適用的稅率，會用作衡量遞延稅項資產及負債，並以結算日當日已經生效或大致上已經生效的稅率（及稅法）為基準。

倘存在可依法執行的權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，而遞延稅項與相同應課稅實體及相同稅務當局有關，則遞延稅項資產及遞延稅項負債互相抵銷。

政府補助金

政府補助金乃當可以合理地保證將可收取及將會符合所有附帶條件的情況下，按公允值予以確認。當補助金與開支項目有關，則於補助金按有系統基準與其擬補助的目標成本配對所需期間內，確認為收入。

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

2.3 重大會計政策概要（續）

收益確認

收益乃於經濟利益有可能流入本集團，並能夠可靠地衡量收益之時，按下列基準確認：

- (a) 銷售貨物，於擁有權的重大風險及回報已轉移至買方，而本集團並不保留通常與擁有權有關的管理權或對已售貨物的有效控制時予以確認；及
- (b) 利息收入，使用實際利息法並應用將估計日後於財務工具的預期年期內的現金收入貼現至財務資產賬面淨值的折現率，按累計基準計算。

僱員福利

退休福利計劃及其他退休福利

本集團根據強制性公積金計劃條例為其香港全體僱員實施一項定額供款強制性公積金退休福利計劃（「強積金計劃」）。供款按僱員基本薪金的固定比例作出，並於根據強積金計劃的規則到期應付時從綜合損益表中扣除。強積金計劃的資產存放於一家獨立管理基金，與本集團的資產分開持有。本集團的僱主供款自注入強積金計劃之時起，即全部歸屬僱員。

本集團於中國內地經營的附屬公司的僱員，均須參與中國各省地方市政府管理的退休福利計劃（「中國退休福利計劃」）。此等附屬公司均須按僱員薪金的若干百分比，向中國退休福利計劃作出供款作為福利集資。本集團於中國退休福利計劃的唯一責任乃須持續作出規定的供款。中國退休福利計劃下的供款須根據中國退休福利計劃規則到期支付時在綜合損益表中扣除。

借貸成本

因收購、建設或生產合資格資產（即一項需要一段頗長期間準備方可用作其擬定用途或銷售的資產）直接應佔的借貸成本，乃作為該等資產的部分成本撥充資本。當資產接近準備作擬定用途或銷售時，該等借貸成本則不再撥充資本。撥充資本比率乃按有關借貸的實際成本計算。所有其他借貸成本於產生期間列作費用。

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

2.3 重大會計政策概要（續）

股息

董事擬分派的末期股息，於資產負債表另行分類列為權益部分的保留溢利分配，直至該等股息獲股東於股東大會上批准為止。該等股息獲股東批准及宣派後，則會確認為負債。

由於本公司的組織章程大綱及細則授予董事宣派中期股息的權力，故此本公司會同時建議及宣派中期股息。因此，中期股息於建議及宣派時即確認為負債。

外幣

財務報表按港元呈列，而港元為本公司的功能及呈列貨幣。本集團內各實體釐定本身的功能貨幣，而各實體的財務報表內各項目均使用該功能貨幣計量。外幣交易乃按交易日期的功能貨幣匯率初步入賬。於結算日以外幣計值的貨幣資產及負債，乃按當日的功能貨幣匯率換算。所有差額均會計入綜合損益表。按外幣的歷史成本計量的非貨幣項目按最初交易當日的匯率換算。按外幣公允值計量的非貨幣項目按釐定公允值當日的匯率換算。

若干海外附屬公司及共同控制實體的功能貨幣為港元以外的貨幣。於結算日，該等實體的資產及負債按結算日的匯率換算為本公司的呈列貨幣，而該等實體的損益表按本年度的加權平均匯率換算為港元。所產生的匯兌差額計入匯兌波動儲備。出售海外實體時，在權益確認有關該特定海外業務的遞延累計金額在綜合損益表確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司及共同控制實體的現金流量按現金流動當日的匯率換算為港元。海外附屬公司及共同控制實體於整個年度的經常性現金流量則按本年度加權平均匯率換算為港元。

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

3. 重要的會計估計

編製本集團的財政報表時，管理層須於報告當日作出會影響報告當日所呈報收入、開支、資產及負債的報告金額及或然負債披露的判斷、估設及假設。然而，由於有關假設和估計的不確定因素，可導致須就未來受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

估計的不確定因素

有關日後的主要假設以及於結算日存在重大風險導致於下一個財務年度對資產及負債的賬面值作重大調整的其他主要的估計不確定因素來源在下文論述。

房屋及建築物公允價值之估計

若無類似物業在活躍市場的現價，本集團參考獨立估值師根據公開市值基準進行的估值所提供的資料。

商譽減值

本集團最少每年釐定商譽是否有所減值。釐定時須估計商譽所獲分配的現金產生單位的使用價值。估計使用價值時，本集團須估計現金產生單位所產生的預期日後現金流量，亦須選擇合適的折現率，以計算該等現金流量的現值。於二零零七年十二月三十一日的商譽的賬面值為149,950,000港元（二零零六年：149,950,000港元）。更多詳細資料載於財務報表附註15。

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

4. 收益、其他收入及收益

收益亦為本集團營業額，指已售貨物的發票值扣減退貨撥備及買賣折扣後的淨額。

收益、其他收入及收益分析如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
收益		
銷售貨物	1,595,054	1,144,141
其他收入及收益		
銀行利息收入	9,490	846
銷售包裝物料及副產品的純利	9,201	4,339
出售物業、廠房及設備項目收益	72	—
其他	2,020	403
	20,783	5,588

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

5. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利已扣除／（計入）：

	附註	本集團	
		二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
存貨銷售成本		1,117,696	774,227
折舊	13	36,395	27,641
預付土地租金攤銷	14	1,038	832
核數師酬金		1,374	185
僱員福利開支（包括銷售成本中的 直接工資成本）：			
工資及薪金		17,922	11,811
退休福利計劃供款		1,645	2,064
		19,567	13,875
匯兌虧損淨額		(299)	(1,034)
應收賬款減值		—	1,207
存貨減／（撥回）至可變現淨值		(6,190)	2,167
出售物業、廠房及設備虧損／（收益）		(72)	664

6. 財務成本

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
五年內全部到期償還的銀行貸款利息	24,328	13,426
應收票據的貼現費用	28	—
	24,356	13,426

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

7. 董事酬金

本年度根據上市規則及香港公司條例第161條的規定而披露的董事酬金如下：

	附註	本集團	
		二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
袍金	(a)	360	—
其他酬金：	(b)		
薪金、津貼及實物福利		1,798	60
與表現掛鉤的花紅		2,500	—
退休福利計劃供款		13	—
		4,311	60
		4,671	60

根據董事服務合約，每位執行董事於每完成12個月服務時，可享有管理層花紅。此外，對本集團有特別貢獻的執行董事可享有特別花紅。就任何財政年度應付所有執行董事的花紅總額，不得超過該財政年度股東應佔日常業務綜合純利的5%。截至二零零七年十二月三十一日止年度，應付執行董事的花紅總額相等於股東應佔日常業務純利約1.3%（二零零六年：無）。

(a) 獨立非執行董事

年內付予獨立非執行董事的袍金如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
馮少雲女士	80	—
甄文星先生	120	—
何力驥先生	80	—
高雲春先生	80	—
	360	—

年內，並無其他應付予獨立非執行董事的酬金（二零零六年：無）。

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

7. 董事酬金（續）

(b) 執行董事

	基本薪金、 住房福利、 其他津貼及 實物福利 千港元	與表現掛鈎 的花紅 千港元	退休福利計 劃供款 千港元	酬金總額 千港元
二零零七年				
執行董事：				
孔展鵬先生	920	2,500	4	3,424
王桂鳳女士	600	—	—	600
張福勝先生	120	—	—	120
葛艷萍女士	158	—	9	167
	1,798	2,500	13	4,311
二零零六年				
執行董事：				
孔展鵬先生	—	—	—	—
王桂鳳女士	—	—	—	—
張福勝先生	—	—	—	—
葛艷萍女士	60	—	—	60
	60	—	—	60

年內，概無訂立任何安排致使董事放棄或同意放棄任何酬金。

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

8. 五位最高薪僱員

年內，五位最高薪僱員包括兩位董事（二零零六年：一位），其酬金詳情載於上文附註7。年內，其餘三位（二零零六年：四位）非董事的最高薪僱員的酬金詳情載列如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
基本薪金、住房福利、其他津貼及實物福利	1,040	538
退休福利計劃供款	19	36
	1,059	574

酬金介乎以下範圍的非董事最高薪僱員人數如下：

	本集團	
	二零零七年 人數	二零零六年 人數
零至1,000,000港元	3	4

9. 稅項

由於本集團概無源自香港的應課稅溢利，故並無撥備香港利得稅。其他地區的應課稅溢利稅項乃按本集團經營所在地的現行稅率，根據當地現行法律、詮釋及慣例計算。

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
即期－香港	—	—
即期－其他地區	27,745	19,055
遞延（附註25）	7,610	901
年度稅項開支總額	35,355	19,956

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

9. 稅項（續）

按本公司及其大部分附屬公司註冊成立地區的法定稅率計算適用於除稅前溢利／（虧損）的稅項開支，與根據實際稅率計算的稅項開支的對賬，以及適用稅率（即法定稅率）與實際稅率的對賬如下：

本集團－二零零七年

	香港 千港元	%	中國大陸 千港元	%	合計 千港元	%
除稅前溢利／（虧損）	(39,008)		268,029		229,021	
按法定稅率計算的稅項	(6,826)	17.5	88,450	33.0	81,624	35.6
優惠稅率	—	—	(43,292)	(16.2)	(43,292)	(18.9)
獲稅款減免的較低稅率	—	—	(18,086)	(6.7)	(18,086)	(7.9)
未確認稅務虧損	3,923	(10.1)	1,532	0.6	5,455	2.4
稅率變動對年初 遞延稅項負債的影響	—	—	5,175	1.9	5,175	2.3
其他	2,903	(7.4)	1,576	0.6	4,479	1.9
按本集團實際利率 計算的稅項	—	—	35,355	13.2	35,355	15.4

本集團－二零零六年

	香港 千港元	%	中國大陸 千港元	%	合計 千港元	%
除稅前溢利／（虧損）	(4,961)		181,650		176,689	
按法定稅率計算的稅項	(868)	17.5	59,945	33.0	59,077	33.4
優惠稅率	—	—	(33,787)	(18.6)	(33,787)	(19.1)
獲稅款減免的較低稅率	—	—	(11,989)	(6.6)	(11,989)	(6.8)
未確認稅務虧損	868	(17.5)	4,359	2.4	5,227	3
其他	—	—	1,428	0.8	1,428	0.8
按本集團實際利率計 算的稅項	—	—	19,956	11	19,956	11.3

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

9. 稅項（續）

本集團所有於中國大陸經營的附屬公司及共同控制實體於首個經營獲利年度起計兩年內獲豁免繳納中國企業所得稅，其後三年則免繳50%的中國所得稅。

10 母公司股權持有人應佔權益

截至二零零七年十二月三十一日止年度，母公司股權持有人應佔綜合溢利包括已於本公司財務報表中處理之虧損28,413,000港元（二零零六年：無）（附註27(b)）。

11. 母公司普通股權持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司普通股權持有人應佔本年度綜合溢利約193,666,000港元並假設全年已發行1,045,000,000股普通股計算。

截至二零零六年十二月三十一日止年度每股盈利乃根據本公司股東應佔日常業務所得合併純利約156,733,000港元以及緊隨股份發售及資本化發行後發行1,045,000,000股股份及超額配售股份獲悉數行使，並假設截至二零零六年十二月三十一日止年度全年該等股份並未行使計算。

由於二零零七年十二月三十一日並無（二零零六年：無）潛在攤薄普通股，故截至二零零七年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利金額與每股基本盈利金額相同（二零零六年：相同）。

12. 股息

根據二零零八年四月二十一日舉行的董事會會議，截至二零零七年十二月三十一日止年度並無宣派股息。

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

13. 物業、廠房及設備

本集團

	房屋及 建築物 千港元	廠房及機器 千港元	租賃物業 裝修、 傢俬、 辦公室設備 及汽車 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
於二零零七年十二月三十一日 於二零零六年十二月三十一日及 二零零七年一月一日： 成本或估值	158,843	357,909	7,425	52,141	576,318
累計折舊	(15,808)	(60,075)	(3,843)	—	(79,726)
賬面淨值	143,035	297,834	3,582	52,141	496,592
於二零零七年一月一日， 已扣除累計折舊	143,035	297,834	3,582	52,141	496,592
添置	760	9,744	3,403	53,340	67,247
重估盈餘	11,755	—	—	—	11,755
出售	—	(27)	(324)	(1,264)	(1,615)
年內折舊計提	(5,098)	(29,397)	(1,900)	—	(36,395)
轉撥	8,055	70,437	763	(79,255)	—
匯兌調整	8,684	18,640	228	3,258	30,810
於二零零七年十二月三十一日， 已扣除累計折舊	167,191	367,231	5,752	28,220	568,394
於二零零七年十二月三十一日： 成本或估值	188,097	456,703	10,771	28,220	683,791
累計折舊	(20,906)	(89,472)	(5,019)	—	(115,397)
賬面淨值	167,191	367,231	5,752	28,220	568,394
成本或估值分析： 按成本	—	456,703	10,771	28,220	495,694
按二零零七年十二月三十一日估值	188,097	—	—	—	188,097
	188,097	456,703	10,771	28,220	683,791

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

13. 物業、廠房及設備（續）

本集團

	房屋及 建築物 千港元	廠房及機器 千港元	租賃物業 裝修、 傢俬、 辦公室設備 及汽車 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
於二零零六年十二月三十一日					
於二零零五年十二月三十一日 及二零零六年一月一日：					
成本或估值	150,018	323,582	6,898	4,981	485,479
累計折舊	(11,109)	(38,041)	(2,935)	—	(52,085)
賬面淨值	138,909	285,541	3,963	4,981	433,394
於二零零六年一月一日，已扣除累計折舊	138,909	285,541	3,963	4,981	433,394
添置	137	9,210	1,981	73,254	84,582
出售	—	(568)	(1,532)	(60)	(2,160)
年內折舊計提	(4,699)	(22,034)	(908)	—	(27,641)
轉撥	6,046	20,086	—	(26,132)	—
匯兌調整	2,642	5,599	78	98	8,417
於二零零六年十二月三十一日，已扣除 累計折舊	143,035	297,834	3,582	52,141	496,592
於二零零六年十二月三十一日：					
成本或估值	158,843	357,909	7,425	52,141	576,318
累計折舊	(15,808)	(60,075)	(3,843)	—	(79,726)
賬面淨值	143,035	297,834	3,582	52,141	496,592
成本或估值分析：					
按成本	8,825	357,909	7,425	52,141	426,300
按二零零五年十二月三十一日估值	150,018	—	—	—	150,018
	158,843	357,909	7,425	52,141	576,318

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

13. 物業、廠房及設備（續）

本集團的房屋及建築物以其所在土地的租賃期限或五十年中較短者為使用期限，其價值按最近估值減累計折舊及減值後列賬。

於二零零七年十二月三十一日，由獨立專業合資格估值師第一太平戴維斯估值及專業顧問有限公司按公開市值基準進行重估的本集團租賃樓宇約為167,191,000港元。由二零零七年估值產生的重估盈餘約11,755,000港元已計入截至二零零七年十二月三十一日止年度的資產重估儲備。

於二零零六年十二月三十一日，本集團的房屋及建築物以二零零五年由獨立專業合資格估值師第一太平戴維斯估值及專業顧問有限公司進行的估值扣除自二零零五估值起所計提的累計折舊列值。董事意見認為，由於本集團於二零零六年十二月三十一日的房屋及建築物賬面值與公開市值並無重大差別，因此於該日期並無進行重估。

倘本集團的房屋及建築物按歷史成本減累計折舊列賬，彼等的賬面值應為約151,251,000港元（二零零六年：138,850,000港元）。

14. 預付土地租金

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
於一月一日的賬面值	24,817	25,043
添置	4,062	—
年內攤銷（附註5）	(1,038)	(832)
匯兌調整	1,908	606
於十二月三十一日的賬面值	29,749	24,817
預付款項、按金及其他 記入其他應收款項的即期部分	(1,038)	(832)
非即期部分	28,711	23,985

以租賃期限或五十年較短者為租賃期之土地位於香港境外。

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

15. 商譽

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
於一月一日及十二月三十一日		
成本	149,950	149,950
累計攤銷	—	—
賬面淨值	149,950	149,950

商譽減值評估

本集團的商譽與本集團於截至二零零四年及二零零五年十二月三十一日止年度所收購的長春帝豪食品發展有限公司（「長春帝豪」）有關。長春帝豪的可收回金額乃根據使用價值釐定，而使用價值則以根據高級管理層批准的五年財政預算預測的現金流量計算。用作預測現金流量的貼現率為7.1%（二零零六年：7.0%）。概無預測五年後的增長。

計算於二零零七年十二月三十一日的現金產生單位使用價值時，已採用主要假設。下文是管理層為評估商譽減值而預測現金流量所依據的各主要假設：

預算毛利率—用作釐定預算毛利率價值的基準為緊接預算年度前一年的平均毛利率，已就預期效率提升及市場發展而增加。

貼現率—所採用的貼現率是反映有關單位的特定風險的稅前折現率。

原材料價格通脹—用作釐定原材料價格通脹價值的基準為預算年度採購原材料的當地市場預測物價指數。主要假設的價值與外界資料來源一致。

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

16. 於附屬公司的投資

	本公司	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
非上市股份	513,163	491,695

本公司主要附屬公司的詳情如下：

名稱	註冊成立／成立 及營運地點	繳足股本的面值／ 註冊資本	本公司應佔股權 百分比	主要業務
直接持有：				
大成澱粉糖投資有限公司 （「大成澱粉糖」）	英屬維爾京群島	100美元	100	投資控股
大成澱粉糖（中國）有限公司 （「大成澱粉糖（中國）」）	英屬維爾京群島	2美元	100	投資控股
大成糖業（香港）有限公司	香港	1,000港元	100	一般行政
錦州大成食品發展有限公司*	中華人民共和國 （「中國」）／ 中國大陸	2,770,000美元 （二零零六年：無）	100	生產及銷售以 玉米為原材料 的甜味劑產品
間接持有：				
大德投資有限公司	香港	2港元	100	投資控股
Eternal Win Investments Limited	英屬維爾京群島	2美元	100	投資控股
長春帝豪食品發展有限公司* （「長春帝豪」）	中國／中國大陸	人民幣81,000,000元	100	生產及銷售以 玉米為原材料 的甜味劑產品

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

16. 於附屬公司的投資（續）

名稱	註冊成立／成立 及營運地點	繳足股本的面值／ 註冊資本	本公司應佔股權 百分比	主要業務
上海好成食品發展有限公司* （「好成」）	中國／中國大陸	2,668,000美元	100	生產及銷售以 玉米為原材料 的甜味劑產品
長春帝豪結晶糖開發實業 有限公司*（「帝豪結晶」）	中國／中國大陸	16,200,000美元	100	生產及銷售 結晶糖

* 外商獨資企業

17. 應收／付共同控制實體款項及應付共同控制實體合營者款項

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
墊支予共同控制實體的長期貸款	40,000	40,000
應收共同控制實體短期結餘	26,141	14,272
應付共同控制實體短期結餘	4,179	2,510
應付共同控制實體的合營者	20,000	20,000

墊支予共同控制實體的長期貸款為無抵押、免息及須於二一零一年或共同控制實體清盤、清算或解散時（以較早者為準）償還。授予共同控制實體的貸款指一項近乎權益貸款，乃按成本減去減值列賬。

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

17. 應收／付共同控制實體款項及應付共同控制實體合營者款項 (續)

應收／應付共同控制實體短期結餘為無抵押、免息及須於一年內償還。於二零零七年十二月三十一日及二零零六年十二月三十一日交易活動所產生應收共同控制實體結餘分別約為23,425,000港元及14,197,000港元。於二零零七年十二月三十一日及二零零六年十二月三十一日交易活動所產生應付共同控制實體結餘分別約為1,290,000港元及44,000港元。

由於本集團並無合法權利，將墊支予共同控制實體的長期貸款與合營夥伴應佔該共同控制實體負債抵銷，故此該結餘並無抵銷。

共同控制實體的詳情如下：

名稱	註冊成立／ 登記及營業地點	百份比 所有權	投票權及 分享溢 利權	主要業務
直接持有：				
大成生化－嘉吉（控股） 有限公司	香港	50	50	投資控股
大成一日研（香港） 有限公司（「大成一日研 （香港）」）	香港	51	50	投資控股
長春大成日研糖醇開發 有限公司*（「長春大成 日研」）	中國／中國大陸	51	50	生產及銷售 山梨醇產品
大成嘉吉高果糖（上海） 有限公司*	中國／中國大陸	50	50	生產及銷售 高果玉米糖漿

* 外商獨資企業

上述於共同控制實體的投資全部由本公司間接持有。

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

17. 應收／付共同控制實體款項及應付共同控制實體合營者款項 (續)

下表載列本集團共同控制實體按比例綜合入賬的財務資料概要：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
應佔共同控制實體資產及負債：		
流動資產	71,717	65,895
非流動資產	70,246	68,897
流動負債	(53,336)	(60,099)
非流動負債	—	(6,941)
資產淨值	88,627	67,752
應佔共同控制實體業績：		
收益	173,846	142,883
其他收入	2,175	1,696
總開支	176,021	144,579
稅項	—	—
除稅後溢利	8,757	18,702

18. 存貨

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
原材料	30,594	41,987
在製品	1,143	1,467
製成品	19,545	25,592
	51,282	69,046

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

19. 應收賬款

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
應收賬款	226,822	103,001
減值	(1,585)	(4,895)
	225,237	98,106

本集團授予慣常客戶的信貸期通常為90天。本集團致力對結欠的應收賬款維持嚴格監管。而高級管理層亦會定期檢討逾期結餘。本集團就位於中國大陸的其中一個客戶的應收賬款面對重大風險，該等應收賬款佔於二零零七年十二月三十一日應收賬款的32%，致使存在重大集中風險。

於結算日，應收賬款自發生日期起計的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
一個月內	132,134	52,615
一至兩個月	57,969	27,528
兩至三個月	20,542	11,054
三個月以上	14,592	6,909
	225,237	98,106

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

19. 應收賬款（續）

應收賬款減值撥備變動如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
於一月一日	4,895	3,518
已確認減值虧損	—	1,207
撇銷不可收回之金額	(3,616)	—
匯兌調整	306	170
	1,585	4,895

上述應收賬款減值撥備包括個別減值應收賬款全數撥備1,585,000港元（二零零六年：4,895,000港元）。個別減值應收賬款與面對財政困難的客戶有關，而該等應收賬款預期將不可收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他增強信貸項目。

不視為減值的應收賬款賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
並無逾期或減值	210,645	91,197
逾期少於一個月	8,970	5,372
逾期一至三個月	5,622	1,537
	225,237	98,106

並無逾期或減值的應收賬款乃來自大量不同客戶，彼等在近期並無拖欠款項記錄。

已逾期但未減值的應收賬款乃與本集團有良好往績記錄的若干獨立客戶有關。根據過往經驗，本公司董事認為並無需要就該等結餘計提減值撥備，皆因信貸質素並無重大變變而結餘仍被認為可以全數收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他增強信貸項目。

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

20. 預付款項、按金及其他應收款項

	本集團		本公司	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
預付款項	17,225	5,501	—	—
按金及其他應收款項	5,550	3,838	1,613	—
中國增值稅（「增值稅」）				
應收款項及其他稅項	10,472	11,758	—	—
預付地價即期部分	1,038	832	—	—
	34,285	21,929	1,613	—

概無上述資產為逾期或已減值。計入上述結餘的財務資產與無近期欠款紀錄的應收款項有關。

21. 現金及現金等值項目

	本集團		本公司	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
現金及銀行結餘	905,599	43,153	527,470	—

於結算日，本集團有361,344,000港元（二零零六年：32,317,000港元）的現金及銀行結餘以人民幣（「人民幣」）計值。雖然人民幣不能自由兌換成其他貨幣，但根據中國外匯管制條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准可透過認可進行外匯交易業務的銀行將人民幣兌換作其他貨幣。

銀行現金按根據每日銀行存款利率計算的浮息利率賺取利息。銀行結餘已存入最近並無拖欠記錄的信譽良好銀行。現金及現金等值項目的賬面值與其公允值相若。

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

22. 應付賬款

本集團一般獲得供應商給予30至90日信貸期。

於結算日，應付賬款自收取所購買貨品日期起計的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
一個月內	27,452	11,020
一至兩個月	3,221	1,915
兩至三個月	735	1,496
三個月以上	4,560	4,946
	35,968	19,377

23. 其他應付款項及應計項目

	本集團		本公司	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
購置機器應付款項	8,568	13,501	—	—
客戶按金／預收款項	18,835	20,764	—	—
增值稅及其他應付稅款	17,552	11,946	—	—
應計福利及其他	11,507	9,919	5,656	—
	56,452	56,130	5,656	—

其他應付款項不計息，平均還款期為三個月。

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

24. 計息銀行及其他借貸

本集團	二零零七年			二零零六年		
	實際年利率 (%)	到期日	千港元	實際年利率 (%)	到期日	千港元
即期						
銀行貸款－無抵押	5.814-6.435	二零零八年	156,250	5.558-6.336	二零零七年	75,321
其他貸款－無抵押	—		—	—	二零零七年	24,779
			156,250			100,100
非即期						
銀行貸款－無抵押	6.30-6.75	二零零九年及香港銀行同業拆息	368,750	6.435	二零零八年	117,647
			525,000			217,747
本公司						
非即期						
銀行貸款－無抵押	香港銀行同業拆息	二零零九年	300,000	—	—	—
			300,000			—

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

24. 計息銀行及其他借貸（續）

	本集團		本公司	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
分析：				
銀行貸款還款：				
一年內或按要求	156,250	75,321	—	—
第二年	316,667	117,647	300,000	—
第三至第五年（包括首尾兩年）	52,083	—	—	—
	525,000	192,968	300,000	—
其他借款還款：				
一年內或按要求	—	24,779	—	—
	525,000	217,747	300,000	—

本集團的其他貸款由第三方所墊付，其為免息並須於一年內償還。除浮動利率銀行貸款以美元計值外，全部借貸均以人民幣計值。

銀行及其他貸款的賬面值與其公允價值相若。

於二零零六年十二月三十一日，本集團銀行貸款由若干同系附屬公司擔保，上限為171,539,000港元。該等擔保已於本公司股份在聯交所上市時予以解除。

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

25. 遞延稅項負債

年內遞延稅項負債變動如下：

本集團

	超出相關 折舊支出的 折舊免稅額 千港元	租賃樓宇重估 千港元	總計 千港元
於二零零六年一月一日	2,224	732	2,956
遞延稅項扣除自：			
— 本年度綜合損益表（附註9）	901	—	901
於二零零六年十二月三十一日及 二零零七年一月一日			
遞延稅項扣除自：			
— 本年度綜合損益表（附註9）	7,610	—	7,610
— 資產重估儲備	—	3,252	3,252
於二零零七年十二月三十一日	10,735	3,984	14,719

本集團在香港產生的累計稅項虧損約4,419,974港元（二零零六年：496,951港元），可供無限期撥作抵銷產生虧損的公司日後的應課稅溢利。本集團在中國產生的累計稅項虧損約29,987,877港元（二零零六年：17,158,810港元），有效期由二零一零年十二月三十一日止年度至二零一二年十二月三十一日止年度為止。董事認為，由於將不確定能否取得日後應課稅溢利以用以抵銷稅項虧損，故並無確認遞延稅項資產。

於二零零七年三月十六日，第十屆全國人民代表大會第五次會議通過中華人民共和國企業所得稅法（「新企業所得稅法」），自二零零八年一月一日起生效。新企業所得稅法統一境內及外商投資企業之企業所得稅稅率為25%。根據國務院頒發之國發(2007)第39號文—新企業所得稅過渡優惠政策實施規則，根據舊法享有的優惠稅率15%將逐步遞增至二零零八年的18%、二零零九年的20%、二零一零年的22%、二零一一年的24%及二零一二年的25%。於二零零七年前，遞延所得稅負債乃分別按各公司的適用所得稅率確認。於二零零七年，根據新企業所得稅法，本集團在應課稅暫時差額預期撥回時按適用所得稅率25%確認遞延稅項負債。

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

25. 遞延稅項負債（續）

於二零零七年十二月三十一日，本集團若干附屬公司或共同控制實體尚未匯出盈利的應繳稅項，並無產生任何重大未確認遞延稅項負債（二零零六年：無），此乃由於本集團並無責任在該等款項匯出時承擔額外稅項。

26. 已發行股本

於二零零六年六月十三日（註冊成立日期）至二零零七年十二月三十一日期間，本公司法定及已發行股本的變動如下：

	附註	普通股數目	普通股面值 千港元
法定			
於註冊成立後（1,000,000股每股面值0.1港元的股份）	(i)	1,000,000	100
於二零零六年十二月三十一日		1,000,000	100
法定股本增加	(ii)	1,000,000	100
法定股本增加	(iii)	99,998,000,000	9,999,800
於二零零七年十二月三十一日		100,000,000,000	10,000,000
已發行及繳足			
於註冊成立後發行股份 （1,000,000股每股面值0.1港元的股份）	(i)	1,000,000	—
於二零零六年十二月三十一日		1,000,000	—
繳足股本	(i)	—	100
發行新股份	(ii)	1,000,000	100
上市後的資本化發行	(iii)	698,000,000	69,800
根據配售及公開發售發行股份	(iv)	300,000,000	30,000
發行超額配發股份	(v)	45,000,000	4,500
於二零零七年十二月三十一日		1,045,000,000	104,500

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

26. 已發行股本（續）

附註：

- (i) 於本公司註冊成立後，該等普通股按面值以未繳股款方式發行。該等普通股已於二零零七年八月二十四日繳足。
- (ii) 根據股東於二零零七年八月二十四日通過的決議案，本公司透過增設1,000,000股新股份，將本公司的法定股本由100,000港元增加至200,000港元。根據大成玉米生化作為賣方與本公司作為買方於二零零七年八月二十四日訂立的協議，有關本公司收購大成糖業及（中國）各自的全部已發行股本，代價為1)向大成玉米生化配發及發行1,000,000股新股並入賬列為繳足；及2)將1,000,000股當時由大成玉米生化持有之未繳股份按面值入賬列為繳足。
- (iii) 根據股東於二零零七年九月三日通過的決議案，本公司透過增設99,998,000,000股每股面值0.1港元普通股，將本公司的法定股本將由200,000港元有條件增加至10,000,000,000港元，董事獲授權通過將股本貸項下及股份溢價賬借項下69,800,000港元撥充資本，配發及發行合共698,000,000股股份（「資本化發行」）。
- (iv) 股份發售（「股份發售」）包括公開發售及配售。於二零零七年九月二十日，300,000,000股每股面值0.1港元的股份按2.04港元的售價根據公開發售及配售發行及提呈發售，產生所得款項總額612,000,000元。發行股份面值30,000,000港元計入本公司股本項下。其餘所得款項約582,000,000港元經扣除發行開支25,000,000港元後計入股份溢價賬項下。
- (v) 於二零零七年十月十二日，本公司行使超額配股權按售價每股2.04港元額外配發及發行45,000,000股每股面值0.1港元的普通股份以供認購（詳情載於招股章程）。所得款項4,500,000港元相當於面值，計入本公司股本項下。其餘所得款項約87,300,000港元計入股份溢價賬項下。

27. 儲備

(a) 本集團

本集團本年度及過往年度的儲備及其變動載於財務報表第44頁的綜合權益變動表。

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

27. 儲備（續）

(b) 本公司

	實繳盈餘 千港元	股份溢價賬 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零零六年一月一日、 二零零六年十二月三十一日 和二零零七年一月一日	491,695	—	—	491,695
股份發行	—	599,300	—	599,300
股份發行開支	—	(24,827)	—	(24,827)
年度虧損淨額	—	—	(28,413)	(28,413)
於二零零七年 十二月三十一日	491,695	574,473	(28,413)	1,037,755

附註：本公司實繳盈餘指重組下的附屬公司投資成本與本公司發行股份的面值的差額。

根據開曼群島公司法（經修訂），股份溢價賬可供分派予本公司股東，惟本公司於緊隨擬派股息日期後可於日常業務過程中支付到期債務。股份溢價賬亦可通過繳足紅股方式分派。

28. 或然負債

本集團於結算日並無任何重大或然負債。

本公司為若干附屬公司的銀行信貸提供擔保。於二零零七年十二月三十一日，該等附屬公司已提用的銀行信貸額約為225,000,000港元。

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

29. 承擔

本集團於二零零七年十二月三十一日的資本承擔如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
已訂約，但未撥備： 地價及租賃樓宇 廠房及機器	— 3,521	33,563 13,779
	3,521	47,342

本公司於二零零七年十二月三十一日並無任何重大承擔。

30. 關連人士交易

(i) 與關連人士的交易

年內錄得以下關連人士交易：

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
向同系附屬公司採購			
— 玉米澱粉漿	(a)	944,435	794,722
向共同控制實體採購			
— 玉米甜味劑	(a)	3,033	3,559
— 其他	(a)	13,143	—
向同系附屬公司出售			
— 玉米甜味劑	(b)	216,432	456,798
— 山梨醇	(b)	6,694	2,924
向共同控制實體出售			
— 玉米甜味劑	(b)	31,782	30,112
向一家共同控制實體收取的 公用設施成本	(c)	4,382	4,247
一家同系附屬公司收取的公用設施成本	(c)	67,889	56,137
向一家關連公司支付的銷售佣金	(d)	1,567	3,043

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

30. 關連人士交易（續）

(i) 與關連人士的交易（續）

附註：

- (a) 本集團向同系附屬公司採購玉米澱粉漿及向共同控制實體採購玉米甜味劑產品及一種副產品。此等採購以各方共同協定的價格為依據。
- (b) 本集團向同系附屬公司及共同控制實體出售玉米甜味劑產品及山梨醇。此等銷售以各方共同協定的價格為依據。
- (c) 本集團採用由一家同系附屬公司所提供的公用設施，而一家共同控制實體則採用由本集團所提供的公用設施。同系附屬公司及本集團獲發還該等公用設施成本，該等成本乃按實際產生的成本計算。
- (d) 已向本集團一家共同控制實體的合營夥伴支付佣金，該合營夥伴作為代表該共同控制實體的銷售代理。根據該等人士之間的協議，支付予該關連公司的佣金按成功銷售額（包括由共同控制實體合營夥伴出售貨品的成本及所產生的相關銷售支出）的5%比率計算。

(ii) 與關連人士的其他交易

於本年度，本集團向一家同系附屬公司收購一幅4,062,000港元的土地，該金額乃根據第一太平戴維斯估值及專業顧問有限公司所進行的獨立估值得出。

(iii) 與關連人士的結餘

(a) 與集團公司的結餘

最終控股公司、直接控股公司及同系附屬公司的結餘為無抵押、免息及無固定還款期。此等集團公司結餘賬面值約等於其於各結算日的公平值。於二零零七年十二月三十一日及二零零六年十二月三十一日交易活動所產生應收同系附屬公司結餘分別約為130,634,000港元及334,630,000港元。於二零零七年十二月三十一日及二零零六年十二月三十一日交易活動所產生應付同系附屬公司結餘分別約為3,432,000港元及151,998,000港元。

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

30. 關連人士交易（續）

(iii) 與關連人士的結餘（續）

(a) 與集團公司的結餘（續）

下表載列於二零零七年十二月三十一日及二零零六年十二月三十一日應收同系附屬公司款項貿易性質部分的賬齡分析。

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
貿易性質 應收同系附屬公司款項		
三個月以內	86,994	186,256
三個月以上但六個月以內	41,408	111,754
六個月以上但一年以內	2,083	3,940
一年以上	149	32,680
總計	130,634	334,630

下表載列於二零零七年十二月三十一日及二零零六年十二月三十一日應付同系附屬公司款項貿易性質部分的賬齡分析。

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
貿易性質 應收同系附屬公司款項		
三個月以內	3,432	111,569
三個月以上但六個月以內	—	11,813
六個月以上但一年以內	—	26,375
一年以上	—	2,241
總計	3,432	151,998

(b) 與關連公司的結餘

該結餘為無抵押、免息及無固定還款期。於各結算日，此等結餘的賬面金額與其公允價值相若。

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

30. 關連人士交易（續）

(iv) 本集團主要管理層的酬金為：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
短期僱員福利	4,163	1,324
退休福利	234	168
支付予主要管理層的酬金總額	4,397	1,492

31. 分部資料

本集團逾90%的業務與製造及銷售以玉米為原料的甜味劑產品有關，而本集團逾90%的產品出售予以中國內地為基地的客戶。因此，並無披露分部資料。

32. 財務工具分類

各類財務工具於結算日的賬面值如下：

財務資產	本集團	
	二零零七年 貸款及 應收款項 千港元	二零零六年 貸款及 應收款項 千港元
向一家共同控制實體提供長期貸款（附註17）	40,000	40,000
應收賬款	225,237	98,106
於預付款項、按金及其他應收款項列賬的財務資產	5,550	3,838
應收共同控制實體款項（附註17）	26,141	14,272
應收直接控股公司款項	21,085	21,085
應收同系附屬公司款項	130,634	351,396
現金及現金等值項目	905,599	43,153
	1,354,246	571,850

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

32. 財務工具分類（續）

財務負債	本集團	
	二零零七年 按攤銷成本列賬 的財務負債 千港元	二零零六年 按攤銷成本列賬 的財務負債 千港元
向一家共同控制實體提供長期貸款（附註17）	20,000	20,000
應付賬款	35,968	19,377
預付款項、按金及其他應收款項	27,874	38,381
計息銀行及其他借貸	525,000	217,747
應付同系附屬公司款項	3,432	193,720
應付一家關連公司款項	55	575
應付該最終控股公司款項	54,284	270,935
應付共同控制實體款項（附註17）	4,179	2,510
應付該直接控股公司款項	180,338	180,360
	851,130	943,605

各類財務工具於結算日的賬面值如下：

財務資產	本公司	
	二零零七年 貸款及 應收款項 千元人民幣	二零零六年 貸款及 應收款項 千元人民幣
於預付款項、按金及其他應收款項列賬的財務資產	1,613	—
應收直接控股公司款項	126,054	—
應收同系附屬公司款項	279,611	—
現金及現金等值項目	527,470	—
	934,748	—

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

32. 財務工具分類（續）

財務負債	本公司	
	二零零七年 按攤銷 成本列賬的 財務負債 千元人民幣	二零零六年 按攤銷 成本列賬的 財務負債 千元人民幣
計息銀行借貸	300,000	—

33. 財務風險管理目標及政策

本集團財務資產包括現金及現金等值項目、應收賬款、預付款項、按金及其他應收款項、應收同系附屬公司款項、應收共同控制實體款項、應收本公司直接控股公司款項以及向一家共同控制實體提供長期貸款。本集團財務負債包括應付賬款、其他應付款項及應計項目、計息銀行及其他借貸、應付本公司直接控股公司款項、應付該最終控股公司款項、應付同系附屬公司款項、應付共同控制實體款項以及應付一家關連公司款項。

本公司財務資產包括現金及現金等值項目、預付款項、按金及其他應收款項、應收同系附屬公司款項及應收本公司直接控股公司款項。本公司財務負債包括其他應付款項及應計項目以及計息銀行及其他借貸。

本集團財務工具產生的主要風險包括利率風險、信貸風險及流動資金風險。由於該等風險對本集團的影響維持於最低水平，本集團並無採用任何衍生工具及其他工具作為對沖，本集團並無持有或發行衍生財務工具作交易用途。董事會檢討並批准下文概述的政策以管理上述各項風險。

利率風險

本集團市場利率變動的風險來自主要有關本集團銀行貸款。

本集團管理其利率風險時集中降低本集團的整體債務成本及利率變動風險。管理層持續監察業務及債務市場的現金流量，倘認為適合，本集團預期會以較低債務成本重新撥資該等借貸。

本集團的收益及經營現金流量大體上獨立於市場利率變動。

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

33. 財務風險管理目標及政策（續）

下表列示在全部其他變數維持不變的情況下，本集團除稅前溢利及權益對利率出現合理可能變動時的敏感性（透過浮動借貸利率的影響）。

	本集團			本公司		
	基點增加／ (減少) %	除稅前 溢利增加／ (減少) 千港元	權益增加／ (減少) 千港元	基點增加／ (減少) %	權益／除稅前 溢利增加／ (減少) 千港元	
二零零七年						
港元	1	(1,531)	(1,476)	1	(978)	
港元	(1)	1,531	1,476	(1)	978	
二零零六年						
港元	1	(1,617)	(1,455)	1	—	
港元	(1)	1,617	1,455	(1)	—	

信貸風險

本集團僅與信譽良好的著名第三方進行交易。根據本集團的政策，客戶如欲以記賬形式進行交易，必須經過信貸核實程序。此外，由於本集團持續監察應收款項結餘的情況，故此，本集團的壞賬風險不高。倘交易並非以有關經營單位的功能貨幣計值，則除非取得信貸控制總監所授予的批文，否則本集團將不會給予信貸期。

本集團其他財務資產的信貸風險包括現金及現金等值項目、應收賬款、應收關連人士款項及其他應收款項，來自對手方的拖欠還款，最高風險相等於該等工具的賬面值。

由於本集團僅與信譽良好的著名第三方進行交易，故毋須取得抵押。信貸風險的集中通過按客戶／對手方、地區以及行業進行管理。

有關本集團來自應收賬款及其他應收款項的信貸風險的進一步量化數據於財務報表附註19及20披露。

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

33. 財務風險管理目標及政策（續）

流動資金風險

本集團透過採用經常性流動資金計劃工具，監察其資金短缺的風險。此工具會考慮其財務投資及財務資產的到期日以及來自經營業務的預期現金流量。

本集團的政策是保留充裕現金及現金等值項目或通過充裕的銀行承諾年度借款融通取得資金，以根據其策略規劃應付下一年度的承擔。

於結算日，本集團根據合約性未貼現款項的財務負債到期日如下：

截至二零零七年十二月三十一日止年度－本集團

	按要求 千港元	三個月以下 千港元	三至 十二個月 千港元	一至五年 千港元	>五年 千港元	總計 千港元
於共同控制實體權益	—	—	—	—	20,000	20,000
應付賬款	35,968	—	—	—	—	35,968
其他應付款項	27,874	—	—	—	—	27,874
計息銀行及其他借貸	156,250	—	—	368,750	—	525,000
應付同系附屬公司款項	3,432	—	—	—	—	3,432
應付一家關連公司款項	55	—	—	—	—	55
應付本公司最終控股公司 款項	54,284	—	—	—	—	54,284
應付共同控制實體款項	4,179	—	—	—	—	4,179
應付本公司直接控股公司 款項	180,338	—	—	—	—	180,338
	462,380	—	—	368,750	20,000	851,130

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

33. 財務風險管理目標及政策（續）

流動資金風險（續）

截至二零零六年十二月三十一日止年度－本集團

	按要求 千港元	三個月以下 千港元	三至 十二個月 千港元	一至五年 千港元	>五年 千港元	總計 千港元
於共同控制實體權益	—	—	—	—	20,000	20,000
應付賬款	19,377	—	—	—	—	19,377
其他應付款項	38,381	—	—	—	—	38,381
計息銀行及其他借貸	100,100	—	—	117,647	—	217,747
應付同系附屬公司款項	193,720	—	—	—	—	193,720
應付一家關連公司款項	575	—	—	—	—	575
應付本公司最終控股公司 款項	270,935	—	—	—	—	270,935
應付共同控制實體款項	2,510	—	—	—	—	2,510
應付本公司直接控股公司 款項	180,360	—	—	—	—	180,360
	805,958	—	—	117,647	20,000	943,605

截至二零零七年十二月三十一日止年度－本公司

	按要求 千港元	三個月以下 千港元	三至 十二個月 千港元	一至五年 千港元	>五年 千港元	總計 千港元
其他應付款項	4,640	—	—	—	—	4,640
計息銀行借貸	—	—	—	300,000	—	300,000
	4,640	—	—	300,000	—	304,640

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

33. 財務風險管理目標及政策（續）

資本管理

本集團管理資本的主要目標為保障本集團能繼續經營，並保持穩健的資本比率以支持業務經營及為股東提供最高回報。

本集團根據經濟狀況的變動管理資本架構，對其作出調整。為了維持或調整資本架構，本集團可能會調整支付予股東的股息金額、向股東退回資本或發行新股份。年內的目標、策略及程序維持不變。

本集團利用債務股權比率（即債務淨額除以股本總額加債務淨額）監察資本。本集團的政策是維持不超過50%的債務股權比率。債務淨額包括計息銀行及其他借貸減現金及現金等值項目，已結束業務除外。資金包括母公司權益持有人應佔權益。結算日的債務股權比率如下：

	本集團		本公司
	二零零七年 十二月三十一日 千港元	二零零六年 十二月三十一日 千港元	二零零七年 十二月三十一日 千港元
計息銀行及其他借貸 減：現金及現金等值項目	525,000 (905,599)	217,747 (43,153)	300,000 (525,470)
債務淨額 權益	(380,599) 1,280,468	174,594 357,452	(227,470) 1,142,255
債務股權比率	—	49%	—

財務報表附註（續）

於二零零七年十二月三十一日

34. 結算日後事項

於二零零八年一月八日，本公司之全資附屬公司大成澱粉糖（中國）有限公司與三井物產株式會社、三井物產（香港）有限公司及日研化成株式會社（大成一日研（香港）有限公司（「大成一日研（香港）」）的少數股東）訂立收購協議，以購買大成一日研（香港）其餘49%股權，現金代價合共2,450,000美元（相當於約19,100,000港元）（「收購事項」）。收購事項於二零零八年二月十八日完成後，大成一日研（香港）成為本公司的全資附屬公司。

於二零零八年二月十八日，本集團結付總代價並將收購及投資附屬公司的代價2,450,000美元（相等於19,127,150港元）入賬。

35. 財務報表的批准

董事會於二零零八年四月二十一日批准並授權刊發財務報表。

五年財務概要

本集團被視為受共同控制的重組後持續實體。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財務報表，乃假設現行集團架構於該呈報年內一直存在而編製。本集團截至二零零三年、二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止四個年度的合併財務資料乃按合併會計原理呈報，即本公司於呈報年度被視為其附屬公司的控股公司，而非收購該等附屬公司的較後日期二零零七年八月二十四日。

以下為本集團於過去五個財政年度之業績、資產、負債及少數股東權益概要，乃摘錄自己公佈經審核財務報表，詳情載列如下：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零零七年 千港元 綜合	二零零六年 千港元 合併	二零零五年 千港元 合併	二零零四年 千港元 合併	二零零三年 千港元 合併
業績					
收益	1,595,054	1,144,141	824,972	265,016	112,884
銷售成本	(1,260,400)	(892,564)	(645,037)	(210,089)	(79,287)
毛利	334,654	251,577	179,935	54,927	33,597
其他收入及收益	20,783	5,588	2,178	2,345	2,560
銷售及分銷成本	(47,607)	(48,251)	(50,092)	(20,403)	(7,513)
行政費用	(36,500)	(15,039)	(10,659)	(6,668)	(4,858)
其他支出	(17,953)	(3,760)	(8,510)	(2,952)	—
財務成本	(24,356)	(13,426)	(5,688)	(892)	(65)
除稅前溢利	229,021	176,689	107,164	26,357	23,721
稅項	(35,355)	(19,956)	(11,498)	(3,146)	(3,963)
本年度溢利	193,666	156,733	95,666	23,211	19,758
歸屬：					
本公司股權持有人	193,666	156,733	80,663	18,455	19,758
少數股東權益	—	—	15,003	4,756	—
	193,666	156,733	95,666	23,211	19,758
資產、負債及 少數股東權益					
資產總值	2,183,469	1,330,692	1,121,388	784,021	232,254
負債總額	(903,001)	(973,240)	(933,356)	(651,371)	(154,368)
少數股東權益	—	—	—	(36,309)	—
	1,280,468	357,452	188,032	96,341	77,886

公司資料

董事會

執行董事

孔展鵬 (主席)
張福勝
王桂鳳
葛艷萍

獨立非執行董事

馮少雲
甄文星
何力驥
高雲春

公司秘書

李志勇, ACCA, HKICPA

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

總辦事處及香港主要營業地點

香港
夏慤道18號
海富中心二期
2403室

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
香港
中環
金融街8號
國際金融中心二期18樓

法律顧問

趙不渝、馬國強律師事務所
香港
中環
康樂廣場1號
怡和大廈41字樓

主要往來銀行

中國農業銀行長春市大成分理處
中國
吉林省
長春市
西環城路886號

股份過戶登記總處

Bank of Bermuda (Cayman) Limited
36C Bermuda House
3rd Floor, British American Tower
Dr. Roy's Drive, George Town
Grand Cayman, Cayman Islands
British West Indies

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東28號
金鐘滙中心
26樓

網址

www.global-sweeteners.com

股份代號：

3889

重要日期：

暫停辦理股份過戶登記：
二零零八年五月二十一日至
二零零八年五月二十二日(包括首尾兩天)

股東週年大會：

二零零八年五月二十二日