

Silver Fern Farms Limited  
原 Silver Fern Farms Beef Limited  
(中文翻译名：银蕨农场有限公司  
原银蕨农场牛肉有限公司)

2014 年度、2015 年度及  
自 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 9 月 30 日止期间模拟合并财务报表



KPMG Huazhen LLP  
8th Floor, KPMG Tower  
Oriental Plaza  
1 East Chang An Avenue  
Beijing 100738  
China  
Telephone +86 (10) 8508 5000  
Fax +86 (10) 8518 5111  
Internet kpmg.com/cn

毕马威华振会计师事务所  
(特殊普通合伙)  
中国北京  
东长安街1号  
东方广场毕马威大楼8层  
邮政编码: 100738  
电话 +86 (10) 8508 5000  
传真 +86 (10) 8518 5111  
网址 kpmg.com/cn



## 审计报告

毕马威华振审字第 1700225 号

上海梅林正广和股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的 Silver Fern Farms Limited (中文翻译名：银蕨农场有限公司) 及其子公司 (以下简称“银蕨集团”) 模拟合并财务报表，包括 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 9 月 30 日的模拟合并资产负债表，2014 年度、2015 年度及自 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 9 月 30 日止期间的模拟合并利润表、模拟合并现金流量表、模拟合并所有者权益变动表以及财务报表附注。模拟合并财务报表已由银蕨集团的管理层按照财务报表附注 3 (以下简称“附注 3”) 所述的编制基础编制。

### 一、管理层对财务报表的责任

银蕨集团管理层负责按照附注 3 所述的编制基础编制模拟合并财务报表，并负责设计、执行和维护必要的内部控制，以使模拟合并财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

### 二、注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对模拟合并财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对模拟合并财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

## 审计报告 (续)

毕马威华振审字第 1700225 号

### 二、注册会计师的责任 (续)

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关模拟合并财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的模拟合并财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与模拟合并财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价模拟合并财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

### 三、审计意见

我们认为，银蕨集团的模拟合并财务报表在所有重大方面按照附注 3 所述的编制基础编制。

### 四、编制基础及使用目的

我们提醒财务报表使用者关注附注 3 对编制基础的说明。银蕨集团之模拟合并财务报表是为了上海梅林正广和股份有限公司投资银蕨集团股权之目的而编制，因此该模拟合并财务报表可能不适用于其他用途。本审计报告仅供上述目的使用，未经本所书面同意，不得用于其他任何目的。本段内容不影响已发表的审计意见。

毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)



中国 北京

中国注册会计师

杨洁



黄锋



日期： 2017年 3月 3日

Silver Fern Farms Limited  
模拟合并资产负债表  
2014年12月31日、2015年12月31日及2016年9月30日  
(金额单位：人民币元)

资产	附注	2016年 9月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
<b>流动资产</b>				
货币资金	7	6,784,676	26,273,811	149,466,243
以公允价值计量且其变动计入当期 损益的金融资产	8	12,338,243	44,585,743	17,110,617
应收账款	9	488,158,810	853,815,865	1,079,825,522
应收股利		36,579,666	-	-
其他应收款	10	74,584,230	164,384,414	149,978,997
存货	11	395,916,210	684,746,586	1,157,382,184
其他流动资产	5(3)	129,860	803,873	32,549
划分为持有待售的资产	12	-	-	71,277,719
<b>流动资产合计</b>		<u>1,014,491,695</u>	<u>1,774,610,292</u>	<u>2,625,073,831</u>

刊载于第 9 页至第 62 页的财务报表附注为本模拟合并财务报表的组成部分。

Silver Fern Farms Limited  
模拟合并资产负债表 (续)

2014年12月31日、2015年12月31日及2016年9月30日  
(金额单位：人民币元)

	附注	2016年 9月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
资产 (续)				
非流动资产				
可供出售金融资产	13	392,184	360,169	389,420
长期股权投资	14	74,965,668	112,000,118	110,245,254
固定资产	15	1,431,911,200	1,374,035,456	1,599,188,285
在建工程	16	14,236,764	9,871,226	33,130,400
无形资产	17	7,461,343	10,344,404	13,519,443
商誉	18	-	21,211,176	22,933,814
长期待摊费用	19	10,577,588	11,022,921	2,363,592
非流动资产合计		<u>1,539,544,747</u>	<u>1,538,845,470</u>	<u>1,781,770,208</u>
资产总计		<u>2,554,036,442</u>	<u>3,313,455,762</u>	<u>4,406,844,039</u>

刊载于第9页至第62页的财务报表附注为本模拟合并财务报表的组成部分。

Silver Fern Farms Limited  
模拟合并资产负债表 (续)

2014年12月31日、2015年12月31日及2016年9月30日  
(金额单位：人民币元)

	附注	2016年 9月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
负债和所有者权益				
流动负债				
短期借款	21	(525,237,996)	(1,164,530,653)	(1,879,848,668)
以公允价值计量且其变动计入当期 损益的金融负债	8	(2,978,770)	(174,005)	(12,865,244)
应付账款		(269,507,376)	(393,127,127)	(661,221,687)
应付职工薪酬	22	(59,128,946)	(75,072,339)	(83,089,593)
应交税费	5(2)	(1,439,498)	(512,004)	(201,381)
应付利息		(210,620)	(2,905,243)	(13,132,909)
其他应付款	23	(394,381,256)	(353,397,676)	(426,559,087)
一年内到期的非流动负债	24	(17,737,959)	(22,025,153)	(23,467,819)
流动负债合计		<u>(1,270,622,421)</u>	<u>(2,011,744,200)</u>	<u>(3,100,386,388)</u>

刊载于第9页至第62页的财务报表附注为本模拟合并财务报表的组成部分。

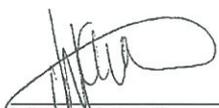
Silver Fern Farms Limited  
模拟合并资产负债表 (续)

2014年12月31日、2015年12月31日及2016年9月30日  
(金额单位：人民币元)

	附注	2016年 9月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
负债和所有者权益 (续)				
非流动负债				
长期应付职工薪酬	25	(47,881,580)	(41,003,590)	(44,604,372)
长期应付款	26	-	-	(1,797,424)
预计负债	27	(5,896,914)	(4,537,123)	(4,164,495)
递延所得税负债	28	-	(5,491,616)	-
非流动负债合计		<u>(53,778,494)</u>	<u>(51,032,329)</u>	<u>(50,566,291)</u>
负债合计		<u>(1,324,400,915)</u>	<u>(2,062,776,529)</u>	<u>(3,150,952,679)</u>
所有者权益合计		<u>(1,229,635,527)</u>	<u>(1,250,679,233)</u>	<u>(1,255,891,360)</u>
负债和所有者权益总计		<u>(2,554,036,442)</u>	<u>(3,313,455,762)</u>	<u>(4,406,844,039)</u>

此财务报表已获董事会批准。

  
Dean Hamilton  
首席执行官

  
Vicki McColl  
首席财务官

日期： 2017年 3月 3日

刊载于第9页至第62页的财务报表附注为本模拟合并财务报表的组成部分。

Silver Fern Farms Limited  
模拟合并利润表  
2014 年度、2015 年度  
及自 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 9 月 30 日止期间  
(金额单位：人民币元)

		自 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 9 月 30 日止期间	2015 年度	2014 年度
	附注			
营业收入	29	7,571,569,055	10,521,621,844	12,092,963,455
减：营业成本		(7,057,496,811)	(9,383,996,883)	(10,941,808,772)
销售费用		(433,927,806)	(600,655,121)	(718,292,909)
管理费用		(175,748,978)	(265,445,235)	(297,426,172)
财务净收益 / (费用)	30	37,549,680	(174,997,729)	(113,125,276)
资产减值损失	31	(13,182,704)	(59,905,705)	-
加：公允价值变动(损失) /收益	32	(36,784,287)	39,578,737	27,212,953
投资收益	33	42,517,905	46,633,003	38,544,372
(其中：对联营企业的投资收益)		42,517,905	46,633,003	38,544,372
营业 (亏损) / 利润		(65,503,946)	122,832,911	88,067,651
加：营业外收入	34	900,975	358,186	23,530,971
(其中：非流动资产处置利得)		900,975	358,186	23,530,971
减：营业外支出	35	(409,250)	(8,076,232)	(1,031,127)
(其中：非流动资产处置损失)		(409,250)	(8,076,232)	(1,031,127)
(亏损) / 利润总额		(65,012,221)	115,114,865	110,567,495
减：所得税收益/ (费用)	36	2,803,638	(12,618,869)	(6,479,461)
净 (亏损) / 利润		(62,208,583)	102,495,996	104,088,034
其他综合收益		81,823,038	(80,373,603)	(48,053,652)
综合收益总额		19,614,455	22,122,393	56,034,382

刊载于第 9 页至第 62 页的财务报表附注为本模拟合并财务报表的组成部分。

Silver Fern Farms Limited  
模拟合并现金流量表  
2014 年度、2015 年度  
及自 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 9 月 30 日止期间  
(金额单位：人民币元)

	自 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 附注 9 月 30 日止期间	2015 年度	2014 年度
<b>经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品收到的现金	8,098,074,568	10,609,183,168	11,976,743,644
经营活动现金流入小计	<u>8,098,074,568</u>	<u>10,609,183,168</u>	<u>11,976,743,644</u>
购买商品支付的现金	(6,248,417,114)	(8,651,184,754)	(9,768,104,006)
支付给职工以及为职工支付的现金	(1,112,997,618)	(1,399,203,313)	(1,672,542,743)
支付的各项税费	(930,784)	(3,869,724)	(5,509,473)
经营活动现金流出小计	<u>(7,362,345,516)</u>	<u>(10,054,257,791)</u>	<u>(11,446,156,222)</u>
经营活动产生的现金流量净额	38(1) <u>735,729,052</u>	<u>554,925,377</u>	<u>530,587,422</u>
<b>投资活动产生的现金流量：</b>			
取得投资收益收到的现金	54,152,492	37,854,547	33,871,838
处置固定资产收回的现金净额	11,953,201	44,908,272	106,100,320
出售联营公司权益收到的现金	2,605,283	27,859,169	507,998
投资活动现金流入小计	<u>68,710,976</u>	<u>110,621,988</u>	<u>140,480,156</u>
购建固定资产支付的现金	(51,675,176)	(66,261,710)	(63,785,390)
收购联营公司权益支付的现金	(2,641,180)	(851,530)	(1,822,875)
投资活动现金流出小计	<u>(54,316,356)</u>	<u>(67,113,240)</u>	<u>(65,608,265)</u>
投资活动产生的现金流量净额	<u>14,394,620</u>	<u>43,508,748</u>	<u>74,871,891</u>

刊载于第 9 页至第 62 页的财务报表附注为本模拟合并财务报表的组成部分。

Silver Fern Farms Limited  
 模拟合并现金流量表 (续)  
 2014 年度、2015 年度  
 及自 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 9 月 30 日止期间  
 (金额单位：人民币元)

	附注	自 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 9 月 30 日止期间	2015 年度	2014 年度
筹资活动产生的现金流量：				
偿还债务支付的现金		(697,672,930)	(561,520,278)	(239,522,711)
偿付利息支付的现金		(52,681,449)	(121,337,872)	(218,916,102)
支付其他筹资活动有关的现金		(17,420,990)	(25,293,775)	-
筹资活动现金流出小计		<u>(767,775,369)</u>	<u>(708,151,925)</u>	<u>(458,438,813)</u>
筹资活动现金流量净额		<u>(767,775,369)</u>	<u>(708,151,925)</u>	<u>(458,438,813)</u>
汇率变动对现金及现金等价物的影响		<u>116,265</u>	<u>(12,705,320)</u>	<u>(7,955,852)</u>
现金及现金等价物净(减少)/增加额	38(2)	(17,535,432)	(122,423,120)	139,064,648
加：年初现金及现金等价物余额		<u>13,269,520</u>	<u>135,692,640</u>	<u>(3,372,008)</u>
年末现金及现金等价物余额	38(3)	<u>(4,265,912)</u>	<u>13,269,520</u>	<u>135,692,640</u>

刊载于第 9 页至第 62 页的财务报表附注为本模拟合并财务报表的组成部分。

Silver Fern Farms Limited  
 模拟合并所有者权益变动表  
 2014 年度、2015 年度  
 及自 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 9 月 30 日止期间  
 (金额单位：人民币元)

	自 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 9 月 30 日止期间	2015 年度	2014 年度
本年年初余额	1,250,679,233	1,255,891,360	1,204,257,876
本年增减变动金额			
1. 综合收益总额	19,614,455	22,122,393	56,034,382
2. 模拟调整			
(a) 与合作社股东的交易之影响	(1,278,824)	(1,465,260)	(4,400,898)
(b) 与融资相关的成本之影响	(39,379,337)	(25,869,260)	-
本年年末余额	<u>1,229,635,527</u>	<u>1,250,679,233</u>	<u>1,255,891,360</u>

刊载于第 9 页至第 62 页的财务报表附注为本模拟合并财务报表的组成部分。

Silver Fern Farms Limited  
财务报表附注  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

1 公司基本情况

Silver Fern Farms Co-operative Limited (原名为: Silver Fern Farms Limited, 现中文翻译名: 银蕨农场合作社有限公司, 以下简称“合作社”) 是于 1948 年根据新西兰《公司法》及《合伙企业法》在新西兰注册成立的合作制企业。合作社的股东主要为供应商股东及非供应商股东等自然人, 无控股股东。合作社的公司编码为 149713, 注册号为 9429034061039, 注册及办公地址为新西兰达尼丁普利斯街 283 号。

Silver Fern Farms Limited (原名为: Silver Fern Farms Beef Limited, 现中文翻译名: 银蕨农场有限公司, 以下简称“本公司”或“牛肉公司”) 是于 2014 年 9 月 25 日根据《1993 年公司法》在新西兰注册成立的有限责任公司。本公司的公司编码为 5474064, 注册号为 9429041428900, 注册及办公地址为新西兰达尼丁普利斯街 283 号。本公司自成立至 2016 年 9 月 30 日止, 为合作社之全资子公司。

为了完成上海梅林正广和股份有限公司 (以下简称“上海梅林”) 对本公司的投资交易, 合作社与本公司于 2015 年 9 月 11 日签订了 Agreement For Sale and Purchase of Business Assets and Shares, 即《业务资产和股票买卖协议》(以下简称“业务资产协议”) 开始进行内部业务重组 (以下简称“内部业务重组”)。根据业务资产协议, 合作社将其持有的所有经营业务 (即经营资产及经营负债) 注入本公司或其子公司。有关上海梅林对本公司的投资交易以及内部业务重组的具体内容参见附注 2。

## 2 上海梅林投资以及内部业务重组情况介绍

### (1) 上海梅林投资及内部业务重组

于2015年9月11日及2015年9月25日，上海梅林（作为买方担保人）及其设立于香港的全资子公司上海梅林（香港）有限公司（作为买方，以下简称“梅林香港”）与合作社（作为交易对方）及本公司（作为标的公司）先后共同签署了 Agreement For Subscription For Sales in Silver Fern Farms Beef Limited，即《银蕨农场牛肉有限公司股票认购协议》及其补充协议（以下简称“股票认购协议”）。梅林香港将通过现金增资的方式认购本公司新发行的股份。本次交易的对价为2.66亿新西兰元（折合人民币约13亿元）。交易完成后，合作社及梅林香港将各持有本公司50%的股权。在该交易条款下，本公司主要的生产经营决策由董事会半数以上决议通过。本公司的董事会由共10名董事组成，其中5名为合作社派出代表，5名为梅林派出代表。董事会将由合作及梅林各派出1名代表担任联合主席。当董事会就以下事项的决议出现争议时，梅林派出的联合主席具有决定性投票权。包括：批准年度商业计划、批准年度预算、批准年度财务报告、任命或解聘首席执行官以及股利政策。由于合作社对本公司的股权被稀释至50%以及上述争议事项时决定性投票权的影响，根据相关会计准则的定义，上海梅林取得本公司的控制权并将本公司纳入合并报表范围内。

于2015年9月11日，合作社与本公司根据上述股票认购协议，签署了业务资产协议。根据业务资产协议的规定，合作社将其持有的全部经营业务注入本公司或其子公司。同时，本公司需向合作社额外发行89,900股普通股并支付5,700万新西兰元现金。本次内部业务重组已于2016年3月31日完成。截至2016年9月30日止，本公司与合作社已完成了必要的财产转移以及股份登记手续。上述5,700万新西兰元已于2016年12月6日交易正式交割后支付。

本公司至本次内部业务重组完成前，主要从事牛肉及相关产品的加工及销售业务，无下属子公司、合营企业或者联营企业。本次内部业务重组完成后，本公司继承原由合作社持有的全部经营资产及经营负债，并持有 Silver Fern Farms Venison Limited（以下简称“银蕨鹿肉公司”），Silver Fern Farms Sheepmeat Limited（以下简称“银蕨羊肉公司”），其他海外销售公司等全资子公司及联营公司的股权，本公司及其附属公司（以下简称“本集团”）从事牛肉、羊肉以及鹿肉等红肉及相关产品的加工和销售业务。

(2) 本模拟合并财务报表编制的原因和目的

根据上海证券交易所的要求，上海梅林就本次投资交易需提交标的公司历史期间的财务报表。为了向财务报告使用者提供更加有用的信息，本模拟合并财务报表假设于 2014 年 1 月 1 日上述内部业务重组已经完成。

3 模拟合并财务报表编制基础、方法和假设

(1) 模拟合并财务报表以持续经营为基础进行编制。

(2) 本模拟合并财务报表的编制基础

本模拟合并财务报表列示了本集团 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 9 月 30 日的模拟合并资产负债表，2014 年度、2015 年度及自 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 9 月 30 日止期间的模拟合并利润表、模拟合并现金流量表、模拟合并所有者权益变动表以及相关附注。本模拟合并财务报表未按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则（以下简称“企业会计准则”）的要求列报母公司的财务报表及相关附注，亦未披露股本、资本公积、盈余公积、未分配利润、其他综合收益之明细、联营企业之财务信息等项目以及金融工具的风险分析及敏感性分析与资本管理情况等内容。本模拟合并财务报表不是一份完整的财务报表，也不包含一份完整财务报表所应披露的所有会计政策及附注。同时，为了让报表使用者更好的理解本集团的净资产状况及经营业绩，本公司在编制本模拟合并财务报表时，将与合作社股东的交易之影响（本报告期内赎回合作社发行的成员股）及与融资相关的成本计入所有者权益科目中。

本公司以按照与国际财务报告准则相趋同的新西兰通用会计惯例（以下简称“新西兰会计准则”）所编制的合作社合并财务报表为基础，并对新西兰会计准则与企业会计准则之间的主要差异进行了调整，由此确定了本模拟合并财务报表于 2014 年 1 月 1 日模拟合并资产负债表的期初数，并以此为基础，按照该日后全面执行企业会计准则的要求编制了本模拟合并财务报表。在新西兰会计准则下，本公司的土地及房屋按公允价值进行计量。由于冲回土地及房屋相关的历史重估金额（即公允价值与成本之累计差额）不切实可行，因此本模拟合并报表按照 2014 年 1 月 1 日新西兰准则下土地及房屋的账面金额作为视同成本。

如附注 2(2) 所述，本公司在编制模拟合并财务报表时以历史财务信息为基础，假设于 2014 年 1 月 1 日上述重组已经完成并且合作社已于该日将其所有的经营资产及经营负债注入本公司或其子公司，但未将与合作社股东的交易之影响（本报告期

内赎回合作社发行的成员股)模拟至期初。由于本次重组系发生在同一企业集团内部企业之间的合并,相关资产与负债以在原母公司合并财务报表中的账面价值为基础,经本集团内的内部交易及余额抵消后编制而成。

除上述事项外,本公司按照附注 4 所述的会计政策编制了本模拟合并财务报表,这些会计政策符合企业会计准则的要求。

编制本模拟合并财务报表时,除某些金融工具及生物资产外,均以历史成本为计价原则。资产如果发生减值,则按照附注 4 的相关会计政策计提相应的减值准备。

### (3) 会计年度

本公司的法定财务报表的会计年度自公历 10 月 1 日起至次年 9 月 30 日止。本模拟合并财务报表的编制系基于公历年度,即自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本模拟合并财务报表编制期间为 2014 年度、2015 年度以及 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 9 月 30 日止期间。

### (4) 记账本位币及列报货币

本公司及其新西兰子公司的记账本位币为新西兰元,编制本模拟合并财务报表采用的列报货币为人民币。本公司的海外子公司记账本位币为英镑、欧元及新加坡元。本公司及子公司选定记账本位币的依据是主要业务收支的计价和结算币种。在编制本模拟合并财务报表时,本公司将新西兰元编制的模拟合并财务报表由新西兰元折算至人民币。资产负债表中的资产和负债项目采用资产负债表日的即期汇率折算,所有者权益项目除“未分配利润及其他综合收益”项目外,其他采用发生时的即期汇率。利润表中的收入、费用及其他综合收益(除外币报表折算差额)项目,采用交易发生时的即期汇率的近似汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额,反映在其他综合收益中。

#### 4 主要会计政策和主要会计估计

##### (1) 企业合并及合并财务报表

###### (a) 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在最终控制方合并财务报表中的账面价值计量。取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的资本溢价；资本公积中的资本溢价不足冲减的，调整留存收益。为进行企业合并发生的直接相关费用，于发生时计入当期损益。合并日为合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

###### (b) 合并财务报表

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，包括本公司及本公司的子公司。控制，是指本集团拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。子公司的财务状况、经营成果和现金流量由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

对于通过同一控制下企业合并取得的子公司，在编制合并当期财务报表时，以被合并子公司的各项资产、负债在最终控制方财务报表中的账面价值为基础，视同被合并子公司在本公司最终控制方对其开始实施控制时纳入本公司合并范围，并对合并财务报表的期初数以及前期比较报表进行相应调整。

当子公司所采用的会计期间或会计政策与本公司不一致时，合并时已按照本公司的会计期间或会计政策对子公司财务报表进行必要的调整。合并时所有集团内部交易及余额，包括未实现内部交易损益均已抵销。集团内部交易发生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

(2) 外币折算

本集团外币交易在初始确认时按交易发生日的汇率折合为记账本位币（新西兰元）。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日的即期汇率折算，汇兑差额计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算。

对境外经营的财务报表进行折算时，资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率自记账本位币折算至列报货币，所有者权益项目除“未分配利润及其他综合收益”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入、费用及其他综合收益（除外币报表折算差额）项目，采用交易发生日的即期汇率的近似汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，在其他综合收益中列示。处置境外经营时，相关的外币报表折算差额自所有者权益转入处置当期损益。

(3) 现金和现金等价物

现金和现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及持有期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

(4) 存货

存货包括原材料、在产品、半成品、产成品以及消耗性生物资产。

除消耗性生物资产外的存货按成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和使存货达到目前场所和状态所发生的其他支出。发出存货的实际成本采用加权平均成本法计量。除原材料采购成本外，在产品及产成品还包括直接人工和按照适当比例分配的生产制造费用。

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。

按单个存货项目计算的成本高于其可变现净值的差额，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

消耗性生物资产的计量参见附注 4(5)。

(5) 生物资产

生物资产是指有生命的动物和植物，包括消耗性生物资产、生产性生物资产和公益性生物资产。

本集团所持有的生物资产为牛和羊。根据持有目的以及经济利益实现方式，均划分为消耗性生物资产。

生物资产按照成本进行初始计量。外购生物资产的成本，包括购买价款以及可以直接归属于购买该资产的其他支出。

有确凿证据表明生物资产的公允价值能够持续可靠取得的，本集团对生物资产采用公允价值计量。公允价值变动计入当期损益。

(6) 长期股权投资

(a) 对子公司的投资

在本集团模拟合并财务报表中，对子公司的长期股权投资按附注 4(1)(b) 进行处理。

(b) 对联营企业的投资

联营企业指本集团能够对其施加重大影响的企业。

对于以支付现金取得的长期股权投资，本集团按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

后续计量时，对联营企业的长期股权投资采用权益法核算。

本集团在采用权益法核算时的具体会计处理包括：

- 对于长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以前者作为长期股权投资的成本；对于长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，以后者作为长期股权投资的成本，长期股权投资的成本与初始投资成本的差额计入当期损益。
- 取得对联营企业投资后，本集团按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益并调整

长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。对联营企业除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动（以下简称“其他所有者权益变动”），本集团按照应享有或应分担的份额计入所有者权益，并同时调整长期股权投资的账面价值。

- 在计算应享有或应分担的被投资单位实现的净损益、其他综合收益及其他所有者权益变动的份额时，本集团以取得投资时被投资单位可辨认净资产公允价值为基础，按照本集团的会计政策或会计期间进行必要调整后确认投资收益和其他综合收益等。本集团与联营企业之间内部交易产生的未实现损益按照应享有的比例计算归属于本集团的部分，在权益法核算时予以抵销。内部交易产生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。
- 本集团对联营企业发生的净亏损，除本集团负有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对联营企业净投资的长期权益减记至零为限。联营企业以后实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

对联营企业的长期股权投资，本集团按照附注 4(14)(b) 的原则计提减值准备。

(7) 固定资产及在建工程

固定资产指本集团为生产商品、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

固定资产以成本减累计折旧及减值准备 (参见附注 4(14)(b)) 在资产负债表内列示，在建工程以成本减减值准备 (参见附注 4(14)(b)) 在资产负债表内列示。

外购固定资产的初始成本包括购买价款、相关税费以及使该资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的支出。自行建造固定资产的初始成本包括工程用物资、直接人工、符合资本化条件的借款费用 (参见附注 4(20)) 和使该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

在建工程于达到预定可使用状态时转入固定资产。在建工程不计提折旧。

对于固定资产的后续支出，包括与更换固定资产某组成部分相关的支出，在与支出相关的经济利益很可能流入本集团时资本化计入固定资产成本，同时将被替换部分的账面价值扣除；与固定资产日常维护相关的支出在发生时计入当期损益。

报废或处置固定资产项目所产生的损益为处置所得款项净额与项目账面金额之间的差额，并于报废或处置日在损益中确认。

本集团将固定资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在其使用寿命内按年限平均法计提折旧，除非符合持有待售的条件 (参见附注 4(12))，各类固定资产的使用寿命、残值率和折旧率 (除拥有永久所有权的土地，不计提折旧) 分别为：

	使用寿命	残值率	折旧率
厂房及建筑物	5 ~ 50 年	0%	2 ~ 20%
机器设备	3 ~ 25 年	0%	4 ~ 33%
其他办公设备	5 ~ 15 年	0%	6 ~ 20%
运输工具	5 ~ 15 年	0%	6 ~ 20%

本集团至少在每年年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

(8) 租赁

租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁是指无论所有权最终是否转移但实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。

(a) 融资租赁租入资产

于租赁期开始日，本集团融资租入资产按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额确认为未确认融资费用。本集团将因融资租赁发生的初始直接费用计入租入资产价值。融资租赁租入资产按附注4(7)所述的折旧政策计提折旧，按附注4(14)(b)所述的会计政策计提减值准备。

本集团对未确认融资费用采用实际利率法在租赁期内各个期间进行分摊，并按照借款费用的原则处理(参见附注4(20))。

(b) 经营租赁租入资产

经营租赁租入资产的租金费用在租赁期内按直线法确认为相关资产成本或费用。

(c) 经营租赁租出资产

经营租赁的租金收入在租赁期内按直线法确认为收入。经营租赁租出资产发生的初始直接费用，金额较大时予以资本化，在整个租赁期内按照与确认租金收入相同的基础分期计入当期损益；金额较小时，直接计入当期损益。

(9) 无形资产

无形资产以成本减累计摊销 (仅限于使用寿命有限的无形资产) 及减值准备 (参见附注 4(14)(b)) 在资产负债表内列示。

对于使用寿命有限的无形资产, 本集团将无形资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后按直线法在预计使用寿命期内摊销, 除非该无形资产符合持有待售的条件 (参见附注 4(12))。各项无形资产的摊销年限分别为:

	<u>摊销年限</u>
软件	3 ~ 4 年

(10) 商誉

因非同一控制下企业合并形成的商誉, 其初始成本是合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额。

本集团对商誉不摊销, 以成本减累计减值准备 (参见附注 4(14)(b)) 在资产负债表内列示。商誉在其相关资产组或资产组组合处置时予以转出, 计入当期损益。

(11) 长期待摊费用

本集团将已发生且受益期在一年以上的各项费用确认为长期待摊费用。长期待摊费用以成本减累计摊销及减值准备 (参见附注 4(14)(b)) 在资产负债表内列示。

长期待摊费用在受益期限内平均摊销。各项目的摊销年限分别为:

	<u>摊销年限</u>
经营租入固定资产改良支出	5 年

(12) 划分为持有待售的非流动资产和处置组

本集团将同时满足下列条件的非流动资产 (或处置组, 下同) 划分为持有待售:

- 该资产在其当前状况下仅根据出售此类资产的惯常条款即可立即出售;
- 本集团已经就处置该资产作出决议;
- 本集团已经与受让方签订了不可撤销的转让协议, 且该项转让将在一年内完成。

非流动资产划分为持有待售时, 本集团按账面价值与公允价值 (参见附注 4(15)) 减去处置费用后净额之孰低者计量持有待售的非流动资产 (不包括金融资产 (参见附注 4(13))、递延所得税资产 (参见附注 4(17)), 账面价值高于公允价值 (参见附注 4(15)) 减去处置费用后净额的差额确认为资产减值损失。对于持有待售的非流动资产, 本集团不进行权益法核算, 不计提折旧或进行摊销。

(13) 金融工具

本集团的金融工具包括货币资金、除长期股权投资 (参见附注 4(6)) 以外的股权投资、应收款项、应付款项、借款及实收资本等。

(a) 金融资产及金融负债的确认和计量

金融资产和金融负债在本集团成为相关金融工具合同条款的一方时, 于资产负债表内确认。

本集团在初始确认时按取得资产或承担负债的目的, 把金融资产和金融负债分为不同类别: 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债、贷款及应收款项、持有至到期投资、可供出售金融资产和其他金融负债。

在初始确认时, 金融资产及金融负债均以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债, 相关交易费用直接计入当期损益; 对于其他类别的金融资产或金融负债, 相关交易费用计入初始确认金额。

初始确认后, 金融资产和金融负债的后续计量如下:

- 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债以公允价值计量, 公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益。

- 应收款项以实际利率法按摊余成本计量。
- 对公允价值不能可靠计量的可供出售权益工具投资，按成本计量；其他可供出售金融资产，以公允价值计量，公允价值变动形成的利得或损失，除减值损失和外币货币性金融资产形成的汇兑差额计入当期损益外，其他利得或损失计入其他综合收益，在可供出售金融资产终止确认时转出，计入当期损益。可供出售权益工具投资的现金股利，在被投资单位宣告发放股利时计入当期损益。按实际利率法计算的可供出售金融资产的利息，计入当期损益 (参见附注 4(19)(b)) 。
- 除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的金融负债采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。

(b) 金融资产及金融负债的列报

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 本集团具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- 本集团计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

(c) 金融资产和金融负债的终止确认

当收取某项金融资产的现金流量的合同权利终止或将所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，本集团终止确认该金融资产。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，本集团将下列两项金额的差额计入当期损益：

- 所转移金融资产的账面价值
- 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，本集团终止确认该金融负债或其一部分。

(d) 权益工具

本公司发行权益工具收到的对价扣除交易费用后，计入所有者权益。

回购本公司权益工具支付的对价和交易费用，减少所有者权益。

(14) 资产减值准备

除附注 4(4) 及 4(17) 中涉及的资产减值外，其他资产的减值按下述原则处理：

(a) 金融资产的减值

本集团在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

- 应收款项

应收款项按下述原则运用个别方式和组合方式评估减值损失。

运用个别方式评估时，当应收款项的预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）按原实际利率折现的现值低于其账面价值时，本集团将该应收款项的账面价值减记至该现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。

当运用组合方式评估应收款项的减值损失时，减值损失金额是根据具有类似信用风险特征的应收款项（包括以个别方式评估未发生减值的应收款项）的以往损失经验，并根据反映当前经济状况的可观察数据进行调整确定的。

在应收款项确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，本集团将原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

- 可供出售金融资产

可供出售金融资产运用个别方式和组合方式评估减值损失。

可供出售金融资产发生减值时，即使该金融资产没有终止确认，本集团将原直接计入所有者权益的因公允价值下降形成的累计损失从所有者权益转出，计入当期损益。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失应当予以转回，计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，不得转回。

(b) 其他资产的减值

本集团在资产负债表日根据内部及外部信息以确定下列资产是否存在减值的迹象，包括：

- 固定资产
- 在建工程
- 无形资产
- 商誉
- 长期待摊费用
- 长期股权投资等

本集团对存在减值迹象的资产进行减值测试，估计资产的可收回金额。此外，无论是否存在减值迹象，本集团于每年年度终了对商誉估计其可收回金额。本集团依据相关资产组或者资产组组合能够从企业合并的协同效应中的受益情况分摊商誉账面价值，并在此基础上进行商誉减值测试。

资产组由创造现金流入相关的资产组成，是可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。

可收回金额是指资产 (或资产组、资产组组合，下同) 的公允价值 (参见附注4(15)) 减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者。

资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

可收回金额的估计结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，资产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。与资产组或者资产组组合相关的减值损失，先抵减分摊至该资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值，但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额（如可确定的）、该资产预计未来现金流量的现值（如可确定的）和零三者之中最高者。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不会转回。

#### (15) 公允价值的计量

除特别声明外，本集团按下述原则计量公允价值：

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本集团估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征（包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等），并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

## (16) 职工薪酬

### (a) 短期薪酬

本集团在职工提供服务的会计期间，将实际发生或按规定的基准和比例计提的职工工资、奖金等确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

### (b) 辞退福利

本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在下列两者孰早日，确认辞退福利产生的负债，同时计入当期损益：

- 本集团不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；
- 本集团有详细、正式的涉及支付辞退福利的重组计划；并且，该重组计划已开始实施，或已向受其影响的各方通告了该计划的主要内容，从而使各方形成了对本集团将实施重组的合理预期时。

### (c) 其他长期职工福利

本集团的其他长期职工福利主要为长期服务休假福利。

长期服务休假福利是根据员工的服务年限、授予的假期年数、达到授予的假期年数的可能性以及合同约定的授予假期相关信息计提的。

## (17) 所得税

除因企业合并和直接计入所有者权益（包括其他综合收益）的交易或者事项产生的所得税外，本集团将当期所得税和递延所得税计入当期损益。

当期所得税是按本年度应税所得额，根据税法规定的税率计算的预期应交所得税，加上以往年度应付所得税的调整。

资产负债表日，如果本集团拥有以净额结算的法定权利并且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，那么当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列示。

递延所得税资产与递延所得税负债分别根据可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异确定。暂时性差异是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额，包括能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减。递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

如果不属于企业合并交易且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)，则该项交易中产生的暂时性差异不会产生递延所得税。商誉的初始确认导致的暂时性差异也不产生相关的递延所得税。

资产负债表日，本集团根据递延所得税资产和负债的预期收回或结算方式，依据已颁布的税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量该递延所得税资产和负债的账面金额。

资产负债表日，本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

资产负债表日，递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示：

- 纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；
- 并且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债。

#### (18) 预计负债

如果与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务，且该义务的履行很可能导致经济利益流出本集团，以及有关金额能够可靠地计量，则本集团会确认预计负债。对于货币时间价值影响重大的，预计负债以预计未来现金流量折现后的金额确定。

(19) 收入确认

收入是本集团在日常活动中形成的、会导致所有者权益增加且与所有者投入资本无关的经济利益的总流入。收入在其金额及相关成本能够可靠计量、相关的经济利益很可能流入本集团、并且同时满足以下不同类型收入的其他确认条件时，予以确认。

(a) 销售商品收入

当同时满足上述收入的一般确认条件以及下述条件时，本集团确认销售商品收入：

- 本集团将商品所有权上的主要风险和报酬已转移给购货方；
- 本集团既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制。

本集团按已收或应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

(b) 利息收入

利息收入是按借出货币资金的时间和实际利率计算确定。

(20) 借款费用

本集团发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建的借款费用，予以资本化并计入相关资产的成本，其他借款费用均于发生当期确认为财务费用。

在资本化期间内，本集团按照下列方法确定每一会计期间的利息资本化金额（包括折价或溢价的摊销）：

- 对于为购建符合资本化条件的资产而借入的专门借款，本集团以专门借款按实际利率计算的当期利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定专门借款应予资本化的利息金额。
- 对于为购建符合资本化条件的资产而占用的一般借款，本集团根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出的加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率是根据一般借款加权平均的实际利率计算确定。

资本化期间是指本集团从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。当资本支出和借款费用已经发生及为使资产达到预定可使用状态所必要的购建或生产活动已经开始时，借款费用开始资本化。当购建符合资本化条件的资产达到预定可使用状态时，借款费用停止资本化。对于符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，本集团暂停借款费用的资本化。

(21) 利润分配

资产负债表日后，经审议批准的利润分配方案中拟分配的利润，不确认为资产负债表日的负债，在附注中单独披露。

(22) 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成关联方。

(23) 分部报告

一个经营分部是企业的一个组成部分，其从事经营活动并产生收入和发生费用，其经营成果定期由企业的主要经营决策者进行复核，以决策资源配置和业绩评价，因此需要单独财务信息。管理层在决定经营分部时也会考虑其他因素，例如产品线经理的存在和董事会上报告的分部信息层级。

本集团确认其仅有一个报告主体，为“红肉和相关产品”。首席执行官根据集团总体业绩的表现作出资源分配的决定。

## (24) 主要会计估计及判断

编制财务报表时，本集团管理层需要运用估计和假设，这些估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、收入及费用的金额产生影响。实际情况可能与这些估计不同。本集团管理层对估计涉及的关键假设和不确定因素的判断进行持续评估，会计估计变更的影响在变更当期和未来期间予以确认。

除附注 4(7)、4(9) 和 4(11) 载有关于固定资产、无形资产及长期待摊费用等资产的折旧及摊销、以及附注 9、11、15、16、17 和 18 载有各类资产减值涉及的会计估计外，其他主要的会计估计如下：

- (i) 附注 11 - 消耗性生物资产公允价值估值；
- (ii) 附注 25 - 长期服务休假涉及的会计估计；
- (iii) 附注 27 - 意外事故赔偿涉及的会计估计；以及
- (iv) 附注 28 - 递延所得税资产的确认；

## 5 税项

### (1) 所得税

根据新西兰现行税法，本公司以及新西兰境内的子公司为同一新西兰合并纳税集团内的公司（即“SFF 合并纳税集团”）。SFF 合并纳税集团的法定税率为 28%，2014 年度、2015 年度以及自 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 9 月 30 日止期间按法定税率执行。

本集团在新加坡、德国、英国以及比利时的子公司按照当地税法规定的税率缴纳所得税，税率分别为 17%、37%、30% 以及 33%。

(2) 应交税费

	2016年 9月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
应交所得税	1,439,498	512,004	201,381

(3) 其他流动资产

	2016年 9月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
待抵扣税金	129,860	803,873	32,549

6 合并财务报表

于2014年12月31日、2015年12月31日以及2016年9月30日，纳入本公司模拟合并财务报表合并范围的子公司如下：

<u>子公司名称</u>	<u>主要经营地 及注册地</u>	<u>业务性质</u>	本公司 直接和间接 持股比例
Silver Fern Farms Venison Ltd (“SFF 鹿肉”)	新西兰	加工及销售 鹿肉制品	100%
Silver Fern Farms Sheepmeat Ltd (“SFF 羊肉”)	新西兰	加工及销售 羊肉制品	100%
Richmond (NZ) Singapore Pte Ltd	新加坡	贸易销售	100%
Silver Fern Farms GmbH	德国	贸易销售	100%
Silver Fern Farms NV	比利时	贸易销售	100%
Silver Fern Farms (UK) Limited	英国	贸易销售	100%
Silver Fern Farms Holdings Ltd	新西兰	投资	100%
Silver Fern Farms Management Ltd	新西兰	管理	100%
Silver Fern Farms Joint Ventures Ltd	新西兰	投资	100%

7 货币资金

	2016年 <u>9月30日</u>	2015年 <u>12月31日</u>	2014年 <u>12月31日</u>
银行存款	<u>6,784,676</u>	<u>26,273,811</u>	<u>149,466,243</u>

8 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及金融负债

	注	2016年 <u>9月30日</u>	2015年 <u>12月31日</u>	2014年 <u>12月31日</u>
衍生金融资产				
- 外汇远期合同	(i)	<u>12,338,243</u>	<u>44,585,743</u>	<u>17,110,617</u>
衍生金融负债				
- 外汇远期合同	(i)	<u>(2,978,770)</u>	<u>(174,005)</u>	<u>(12,865,244)</u>
合计		<u>9,359,473</u>	<u>44,411,738</u>	<u>4,245,373</u>

- (i) 在日常交易过程中，本集团通过外汇远期合同以减轻外币汇率波动的影响。上述报告期末的余额反映了外汇远期合同的公允价值。于各报告期内，外汇远期合同的公允价值变动计入当期损益。

9 应收账款

(1) 应收账款按客户类别分析如下：

	2016 年 9 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
应收关联公司	22,081,615	30,052,487	60,902,044
其他客户	466,403,019	824,227,106	1,022,141,726
小计	488,484,634	854,279,593	1,083,043,770
减：坏账准备	(325,824)	(463,728)	(3,218,248)
合计	488,158,810	853,815,865	1,079,825,522

于各报告期末，应收款的账龄均为 1 年内。

(2) 坏账准备变动情况如下：

	2016 年 9 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
年初余额	(463,728)	(3,218,248)	(3,397,255)
本年计提	-	(834,875)	-
本年核销	168,946	3,291,394	63,537
报表折算差异	(31,042)	298,001	115,470
年末余额	(325,824)	(463,728)	(3,218,248)

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日以及 2016 年 9 月 30 日，已发生单项减值的应收账款分别为人民币 3,218,428 元、人民币 463,728 元以及人民币 325,824 元。上述应收账款相关客户发生财务困难并预计难以收回。因此，截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日以及 2016 年 9 月 30 日，本集团对上述应收账款全额计提坏账准备。

## 10 其他应收款

其他应收款按客户类别分析如下：

	2016年 9月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
应收关联公司	15,046,243	11,714,282	29,370,863
应收第三方公司	59,537,987	152,670,132	120,608,134
合计	<u>74,584,230</u>	<u>164,384,414</u>	<u>149,978,997</u>

于各报告期末，其他应收款的账龄均为1年内。

## 11 存货

	2016年 9月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
产成品	358,659,985	685,860,974	911,207,694
消耗性生物资产	(i) 1,368,645	10,153,958	199,615,746
低值易耗品	46,520,695	43,539,020	46,558,744
小计	406,549,325	739,553,952	1,157,382,184
减：存货跌价准备	(ii) (10,633,115)	(54,807,366)	-
合计	<u>395,916,210</u>	<u>684,746,586</u>	<u>1,157,382,184</u>

### (i) 消耗性生物资产

本集团持有的消耗性生物资产为牛、羊、鹿等牲畜，成本按照附注4(5)所述会计政策，按公允价值进行后续计量。

于各报告期末，牲畜的公允价值参考当日新西兰公开的牲畜交易市场公布的牲畜采购数据决定，采用与每种牲畜在畜龄、估重、性别、等级、产地和其他相关因素相似的市场价格。

(ii) 存货跌价准备变动情况如下：

	2016年 9月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
年初余额	54,807,366	-	-
本年计提	-	53,580,165	-
本年冲回	(46,259,586)	-	-
报表折算差异	2,085,335	1,227,201	-
年末余额	<u>10,633,115</u>	<u>54,807,366</u>	<u>-</u>

于2015年度，由于市场准入事件等原因，本集团针对部分产成品计提了存货跌价准备，金额约为12,337,000新西兰元（折合人民币约53,580,000元）。于2016年9月30日止期间，市场预期已改变且本集团已为大部分上述存货签订了销售合同，故冲回部分已计提的存货跌价准备。

12 划分为持有待售的资产

2014年度，本集团拟出售一块闲置土地，该资产的账面价值为14,839,014新西兰元（折合人民币约71,277,719元），参见附注15。本集团按照附注4(12)所述的会计政策，将该资产按照账面价值与公允价值扣除处置费用孰低计量，根据评估结果无需确认减值损失。

于2014年12月31日，本集团将该土地自固定资产中划分为持有待售的资产，并已于2015年9月25日售出。

13 可供出售金融资产

		2016年 9月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
非公开发行的股票投资	(i)	<u>392,184</u>	<u>360,169</u>	<u>389,420</u>

(i) 于各报告期末，本集团持有新西兰非公开发行的股票投资，按照附注4(13)(a)所述的会计政策，按成本计量。

14 长期股权投资

	2016年 <u>9月30日</u>	2015年 <u>12月31日</u>	2014年 <u>12月31日</u>
对联营企业的投资	<u>74,965,668</u>	<u>112,000,118</u>	<u>110,245,254</u>

于2014年12月31日，2015年12月31日以及2016年9月30日，本集团对联营企业投资分析如下：

		2016年 <u>9月30日</u>	2015年 <u>12月31日</u>	2014年 <u>12月31日</u>
重要联营企业	(i)	66,403,942	103,161,658	69,853,093
不重要联营企业		<u>8,561,726</u>	<u>8,838,460</u>	<u>40,392,161</u>
合计		<u>74,965,668</u>	<u>112,000,118</u>	<u>110,245,254</u>

(i) 本集团重要的联营企业的基本情况如下：

企业名称	注	主要经营地 及注册地	业务性质	持股比例		
				2016年 9月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
New Zealand and Australian Lamb Company Limited (“NZ Lamb”)	(i)	加拿大	羊肉销售	21%	22%	22%
The Lamb Co-Operative, Inc (“Lamb Co”)	(i)	美国	羊肉销售	24%	25%	25%
Kotahi Logistics LP (“Kotahi”)	(ii)	新西兰	物流	10%	10%	12%
Farm IQ Systems Limited (“Farm IQ”)	(iii)	新西兰	信息技术	82%	82%	82%
Farm IQ PGP Limited	(iii)	新西兰	研发	82%	82%	0%

注：

- (i) NZ Lamb 以及 Lamb Co 总称为 NZ Lamb 集团。NZ Lamb 集团是本集团与其他新西兰和澳大利亚的羊肉加工厂共同设立的合资公司。NZ Lamb 集团在北美地区销售羊肉制品。本集团的持股比例是根据各个股东商家的销售比重确定。
- (ii) Kotahi 是本集团与恒天然集团共同设立的企业。本集团对 Kotahi 的持股比例是基于每年运货量占的份额测算出的“货物占比”确定的。该比例根据每年实际情况调整。根据相关投资者协议约定及鉴于本集团向该公司派出董事代表，本集团认为对该被投资企业可实施重大影响。
- (iii) Farm IQ 是本集团与 Landcorp Farming Limited 共同成立的合资企业。该合资企业是在政府第一产业增长计划 (PGP) 下成立的，并接受新西兰第一产业部为该计划给予的政府补助。本集团拥有 Farm IQ 82%的股份，但是根据投资者协议相关规定，本集团对其有重大影响但没有控制权。

## 15 固定资产

	<u>厂房及建筑物</u>	<u>机器设备</u>	<u>办公设备 及其他设备</u>	<u>运输工具</u>	<u>合计</u>
<b>成本</b>					
2014年1月1日余额	1,387,345,680	2,096,761,415	104,059,521	19,793,405	3,607,960,021
本年增加	5,651,836	22,875,849	3,187,281	-	31,714,966
在建工程转入	152,476	25,137,207	-	263,573	25,553,256
本年减少	(58,306,866)	(223,611,665)	(48,277,073)	(1,685,801)	(331,881,405)
重分类至持有待售资产	(71,277,719)	-	-	-	(71,277,719)
报表折算差异	(48,785,891)	(63,777,206)	(1,167,569)	(614,985)	(114,345,651)
2014年12月31日及					
2015年1月1日余额	1,214,779,516	1,857,385,600	57,802,160	17,756,192	3,147,723,468
本年增加	2,941,175	21,853,500	6,682,319	142,966	31,619,960
在建工程转入	715,947	9,850,208	-	-	10,566,155
本年减少	(13,752,607)	(23,487,680)	(487,650)	(174,307)	(37,902,244)
报表折算差异	(99,225,985)	(140,282,663)	(4,199,838)	(1,334,446)	(245,042,932)
2015年12月31日及					
2016年1月1日余额	1,105,458,046	1,725,318,965	59,796,991	16,390,405	2,906,964,407
本年增加	2,754,833	39,281,965	8,310,717	662,539	51,010,054
在建工程转入	1,081,352	6,227,803	-	-	7,309,155
本年减少	(72,040)	(14,877,452)	(1,103,098)	(2,187,143)	(18,239,733)
报表折算差异	98,489,795	154,960,526	5,749,471	1,365,099	260,564,891
2016年9月30日余额	1,207,711,986	1,910,911,807	72,754,081	16,230,900	3,207,608,774
<b>减：累计折旧</b>					
2014年1月1日余额	(206,213,985)	(1,403,295,303)	(92,278,689)	(17,568,560)	(1,719,356,537)
本年计提折旧	(56,158,842)	(84,838,459)	(5,168,139)	(376,280)	(146,541,720)
折旧冲销	5,769,315	208,060,191	48,093,028	1,662,950	263,585,484
报表折算差异	9,988,067	42,371,060	873,939	544,524	53,777,590
2014年12月31日及					
2015年1月1日余额	(246,615,445)	(1,237,702,511)	(48,479,861)	(15,737,366)	(1,548,535,183)
本年计提折旧	(46,699,353)	(65,011,730)	(5,640,829)	(302,571)	(117,654,483)
折旧冲销	1,725,724	18,954,627	487,650	174,307	21,342,308
报表折算差异	17,494,063	91,913,227	3,549,605	1,179,150	114,136,045
2015年12月31日及					
2016年1月1日余额	(274,095,011)	(1,191,846,387)	(50,083,435)	(14,686,480)	(1,530,711,313)
本年计提折旧	(20,835,249)	(51,277,451)	(5,329,721)	(256,925)	(77,699,346)
折旧冲销	21,324	13,837,793	1,087,274	2,187,143	17,133,534
报表折算差异	(25,617,870)	(108,197,684)	(4,707,431)	(1,189,205)	(139,712,190)
2016年9月30日余额	(320,526,806)	(1,337,483,729)	(59,033,313)	(13,945,467)	(1,730,989,315)

	厂房及建筑物	机器设备	办公设备 及其他设备	运输工具	合计
减：减值准备					
2014 年 1 月 1 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 1 月 1 日余额	-	-	-	-	-
本年计提	(123,089)	(2,037,025)	(7,869)	-	(2,167,983)
处置转销	-	-	-	-	-
报表折算差异	(2,819)	(46,656)	(180)	-	(49,655)
2015 年 12 月 31 日及 2016 年 1 月 1 日余额	(125,908)	(2,083,681)	(8,049)	-	(2,217,638)
本年计提	(21,702,000)	(15,851,244)	-	(5,320)	(37,558,564)
处置转销	-	-	-	-	-
报表折算差异	(3,791,001)	(1,140,021)	(715)	(320)	(4,932,057)
2016 年 9 月 30 日余额	<u>(25,618,909)</u>	<u>(19,074,946)</u>	<u>(8,764)</u>	<u>(5,640)</u>	<u>(44,708,259)</u>
账面价值					
2014 年 12 月 31 日	<u>968,164,071</u>	<u>619,683,089</u>	<u>9,322,299</u>	<u>2,018,826</u>	<u>1,599,188,285</u>
2015 年 12 月 31 日	<u>831,237,127</u>	<u>531,388,897</u>	<u>9,705,507</u>	<u>1,703,925</u>	<u>1,374,035,456</u>
2016 年 9 月 30 日	<u>861,566,271</u>	<u>554,353,132</u>	<u>13,712,004</u>	<u>2,279,793</u>	<u>1,431,911,200</u>

(i) 固定资产减值

于 2015 年，本集团对一家拟关闭的工厂相关厂房、机器设备设备及在建工程的可收回金额作出评估，并根据评估结果将这些固定资产及在建工程的账面价值减少至其可收回金额，并于当期计提资产减值损失，金额分别为 488,000 新西兰元 (折合人民币 2,168,000 元) 以及 748,000 新西兰元 (折合人民币 3,323,000 元，参见附注 16)。估计可收回金额是基于这些固定资产的公允价值减去处置费用。该公允价值是利用市场法，参照同行业类似资产的最近交易价格调整剩余使用年限等差异而取得的。

于 2016 年，管理层对本集团的可收回金额作出评估后，对部分固定资产计提了减值准备，金额合计约为 800 万新西兰元 (折合人民币约 3,700 万元)，参见附注 18。

(ii) 2014 年 1 月 1 日固定资产之视同成本

在新西兰会计准则下，本公司的土地及房屋按公允价值进行计量。由于冲回相关土地及房屋的历史重估金额 (即公允价值与成本之累计差额) 不切实可行，因此本模拟合并报表按照 2014 年 1 月 1 日新西兰准则下土地及房屋的账面金额作为视同成本。

## 16 在建工程

### 成本

2014年1月1日余额	49,746,233
本年增加	24,564,515
本年转入固定资产	(25,553,256)
本年转入无形资产	(14,749,463)
报表折算差异	(877,629)
	33,130,400
2014年12月31日及2015年1月1日余额	33,130,400
本年增加	3,334,074
本年转入固定资产	(10,566,155)
本年转入长期待摊费用	(8,378,556)
本年转入无形资产	(2,358,317)
报表折算差异	(2,900,101)
	12,261,345
2015年12月31日及2016年1月1日余额	12,261,345
本年增加	10,612,763
本年转入固定资产	(7,309,155)
本年转入无形资产	(13,688)
报表折算差异	1,288,074
	16,839,339
	16,839,339
减：减值准备	
2014年1月1日，2014年12月31日及2015年1月1日余额	-
本年增加	(3,322,682)
报表折算差异	932,563
	(2,390,119)
2015年12月31日及2016年1月1日余额	(2,390,119)
报表折算差异	(212,456)
	(2,602,575)
	(2,602,575)
账面价值	
2016年9月30日	14,236,764
	14,236,764
2015年12月31日	9,871,226
	9,871,226
2014年12月31日	33,130,400
	33,130,400

17 无形资产

	软件	其他	合计
成本			
2014年1月1日余额	73,992,647	533,545	74,526,192
本年增加	835,886	-	835,886
在建工程转入	14,749,463	-	14,749,463
本年减少	(35,938,285)	-	(35,938,285)
报表折算差异	(767,575)	(18,688)	(786,263)
<hr/>			
2014年12月31日及			
2015年1月1日余额	52,872,136	514,857	53,386,993
本年增加	110,875	538,417	649,292
在建工程转入	2,358,317	-	2,358,317
本年减少	-	-	-
报表折算差异	(3,914,864)	(26,339)	(3,941,203)
<hr/>			
2015年12月31日及			
2016年1月1日余额	51,426,464	1,026,935	52,453,399
本年增加	2,027,744	612,385	2,640,129
在建工程转入	13,688	-	13,688
本年减少	(121,036)	-	(121,036)
报表折算差异	4,264,125	128,172	4,392,297
<hr/>			
2016年9月30日余额	57,610,985	1,767,492	59,378,477
<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>			

	软件	其他	合计
<b>减：累计摊销</b>			
2014年1月1日余额	(69,036,894)	(53,589)	(69,090,483)
本年增加	(7,469,769)	(53,192)	(7,522,961)
处置转销	35,884,119	-	35,884,119
报表折算差异	856,977	4,798	861,775
<hr/>			
2014年12月31日及			
2015年1月1日余额	(39,765,567)	(101,983)	(39,867,550)
本年增加	(5,073,339)	(45,454)	(5,118,793)
处置转销	-	-	-
报表折算差异	2,870,729	6,619	2,877,348
<hr/>			
2015年12月31日及			
2016年1月1日余额	(41,968,177)	(140,818)	(42,108,995)
本年增加	(4,213,091)	(289,495)	(4,502,586)
处置转销	121,036	-	121,036
报表折算差异	(3,977,012)	(29,955)	(4,006,967)
<hr/>			
2016年9月30日余额	(50,037,244)	(460,268)	(50,497,512)
<hr/>			
<b>减：减值准备</b>			
2014年1月1日、2014年12月			
31日、2015年12月31日及			
2016年1月1日余额	-	-	-
本年增加	(944,983)	(393,986)	(1,338,969)
报表折算差异	(56,921)	(23,732)	(80,653)
<hr/>			
2016年9月30日余额	(1,001,904)	(417,718)	(1,419,622)
<hr/>			
<b>账面价值</b>			
2016年9月30日	6,571,837	889,506	7,461,343
<hr/>			
2015年12月31日	9,458,287	886,117	10,344,404
<hr/>			
2014年12月31日	13,106,569	412,874	13,519,443
<hr/>			

于2016年，管理层对本集团的可收回金额作出评估后，对部分无形资产计提了减值准备，金额合计约为30万新西兰元(折合人民币约130万元)，参见附注18。

18 商誉

成本

2014年1月1日余额	23,766,008
报表折算差异	<u>(832,194)</u>
2014年12月31日及2015年1月1日余额	22,933,814
报表折算差异	<u>(1,722,638)</u>
2015年12月31日及2016年1月1日余额	21,211,176
报表折算差异	<u>(666,419)</u>
2016年9月30日余额	<u><u>20,544,757</u></u>

减：减值准备

2014年1月1日、2014年12月31日及 2015年12月31日余额	-
本期增加	(20,544,757)
报表折算差异	<u>-</u>
2016年9月30日余额	<u><u>(20,544,757)</u></u>

账面价值

2016年9月30日	<u><u>-</u></u>
2015年12月31日	<u><u>21,211,176</u></u>
2014年12月31日	<u><u>22,933,814</u></u>

本集团之商誉（约470万新西兰元）主要产生于2011年9月30日收购Frasertown Meat Co.,Ltd (“Frasertown”)，金额约为470万新西兰元。收购完成后，Frasertown的全部经营业务并入本集团。

## 商誉的减值

管理层将商誉并入一个资产组，每年进行减值测试。管理层依据本集团的生产经营活动方式和对资产持续使用的决策方式，认定本集团仅有一个资产组。资产组的可收回金额按照公允价值减去处置费用与预计未来现金流量现值两者之间孰高确定。

于2014年12月31日及2015年12月31日，未来现金流量现值的是根据管理层批准的最近1年财务预算并推算至以后2年的业绩预测和税前折现率计算。超过3年之后年度的现金流量按照永续增长率计算并折现。预计未来现金流量现值的计算采用了以下关键假设。管理层根据预算期间之前的历史情况确定这些假设。

	2016年 9月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
永续增长率	1.5%	1.5%	1.5%
折现率	9%	9%	9%

于2014年12月31日及2015年12月31日，管理层按照预计未来现金流量现值确定本集团的可收回金额。根据可收回金额的预计结果，无需确认减值损失。

于2016年9月30日，管理层进行减值评估，认定本集团净资产的公允价值扣除交易费用与预计未来现金流量的现值趋近，因此按照公允价值扣除交易费用（参考了本次上海梅林投资的交易对价）确定了资产组的可收回金额。根据评估结果，本集团账面净资产的净额较可收回金额高出约1,300万新西兰元（折合人民币约5,900万元）。管理层对商誉、无形资产以及固定资产计提了减值准备计入资产减值损失，金额分别约为480万新西兰元（折合人民币约2,000万元）、30万新西兰元（折合人民币约130万元）以及800万新西兰元（折合人民币约3,700万元）。

## 19 长期待摊费用

	2016年 9月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
经营租入固定资产改良支出	10,577,588	11,022,921	2,363,592

## 20 所有权受到限制的资产

本集团的全部资产为以下款项进行抵押，公司正常的经营活动不受该抵押限制，见附注21(ii)。

## 21 短期借款

	注	2016年 9月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
银行透支		11,050,588	13,004,291	13,773,603
已贴现的应收账款	(i)	46,792,996	-	9,085,429
抵押借款	(ii)	467,394,412	1,151,526,362	1,856,989,636
合计		<u>525,237,996</u>	<u>1,164,530,653</u>	<u>1,879,848,668</u>

### (i) 已贴现的应收账款

于2014年12月31日及2016年9月30日、本集团的短期借款中包含已贴现的应收账款(附追索权)，贴现率分别为3.37%及3.70%。

### (ii) 抵押借款

本公司、SFF 羊肉、SFF 鹿肉(作为“借款方”)与一组银行(以下简称为“银团”)签订银行授信协议。根据借款授信协议规定，该借款须待履行若干集团合并财务报表之相关财务比率及其他承诺后方可获得。若借款方违反提取融资之承诺，银团有权要求本集团随时偿还借款。本集团定期检查遵守该承诺的情况。

截至2016年9月30日，本集团就现有的借款协议条款存在若干项比率未达标事项，并已于2016年10月10日获得银团的豁免声明。相关短期借款已于2016年12月6日梅林香港完成对本公司的注资后归还。

于2014年12月31日、2015年12月31日以及2016年9月30日，本集团的抵押借款实际利率分别为6.01%、6.08%、4.61%。

本集团以全部资产为该协议下的借款进行抵押，本公司正常经营活动不受该抵押限制。

22 应付职工薪酬

		2016年 9月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
	注			
短期薪酬	(1)	55,587,848	68,847,208	76,649,236
应付养老金		3,541,098	6,225,131	6,440,357
合计		<u>59,128,946</u>	<u>75,072,339</u>	<u>83,089,593</u>

(1) 短期薪酬

		2016年 9月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
授予假期		45,605,012	49,048,609	55,587,920
其他短期福利		9,982,836	19,798,599	21,061,316
合计		<u>55,587,848</u>	<u>68,847,208</u>	<u>76,649,236</u>

23 其他应付款

		2016年 9月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
应付关联公司		275,761,686	278,968,899	273,393,959
工伤事故赔偿		2,600,108	4,668,555	15,057,545
运输费		15,335,620	28,631,660	44,943,733
能源费		8,672,075	6,139,802	8,335,974
折扣返利		15,741,028	12,439,160	10,053,199
其他		76,270,739	22,549,600	74,774,677
合计		<u>394,381,256</u>	<u>353,397,676</u>	<u>426,559,087</u>

于各报告期末，应付关联公司款包含模拟假设的本公司就本次重组应支付给合作社的现金对价，金额为 5,700 万新西兰元。如附注 2 所述，本模拟合并财务报表是假设本次内部业务重组于 2014 年 1 月 1 日已完成。

24 一年内到期的非流动负债

	附注	2016年 9月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
一年内到期的长期应付款	26	181,967	1,662,414	2,189,908
一年内到期的预计负债	27	17,555,992	20,362,739	21,277,911
合计		17,737,959	22,025,153	23,467,819

25 长期应付职工薪酬

(i) 长期服务休假

简介

根据新西兰当地法律规定以及本集团的职工福利政策，对于服务期限超过一定年限以上的职工给予额外的带薪年假，并可在提供服务期间内使用，该带薪年假可累计至次年。当职工离职时，累计未使用的长期服务休假余额将以现金形式与职工结算。

本集团按照附注 4(16)(c) 所述的会计政策，将预计未来需要承担的长期服务休假确认为长期应付职工薪酬，并按照折算后的现值进行计量。

应用的假设和方法

于报告期内，关键假设参数列示如下：

	2016年 09月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
工资通胀率	2.50%	2.50%	2.95%
贴现率	1.94~2.90%	2.50~4.11%	3.70~5.50%

长期服务休假的现值由若干因素决定，这些因素依精算基础使用的假设来决定。贴现率和工资通胀率是计算长期服务休假义务的两个主要因素。

贴现率按照与未来预估的现金流期限最接近的政府债券的加权平均收益率确定。工资通胀率按照历史工资增长率确定。

长期服务休假的精算评估是由怡安保险新西兰有限公司独立执行并出具精算评估报告。

26 长期应付款

	2016年 9月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
应付融资租赁款	181,967	1,662,414	3,987,332
减：一年内到期的应付融资租赁款	<u>(181,967)</u>	<u>(1,662,414)</u>	<u>(2,189,908)</u>
合计	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,797,424</u>

本集团于2014年12月31日、2015年12月31日以及2016年9月30日以后分别需支付的最低融资租赁付款额如下：

	2016年 9月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
1年以内(含1年)	193,500	1,688,188	2,305,632
1年至2年(含2年)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,729,224</u>
小计	193,500	1,688,188	4,034,856
减：未确认融资费用	<u>(11,533)</u>	<u>(25,774)</u>	<u>(47,524)</u>
账面价值	<u>181,967</u>	<u>1,662,414</u>	<u>3,987,332</u>

27 预计负债

		2016年 9月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
意外事故赔偿	(i)	13,869,112	14,283,399	15,404,979
牲畜采购准备	(ii)	9,583,794	9,907,042	9,893,324
其他		<u>-</u>	<u>709,421</u>	<u>144,103</u>
合计		23,452,906	24,899,862	25,442,406
减：一年内支付的部分	24	<u>(17,555,992)</u>	<u>(20,362,739)</u>	<u>(21,277,911)</u>
小计		<u>5,896,914</u>	<u>4,537,123</u>	<u>4,164,495</u>

(i) 意外事故赔偿

本集团参与了由新西兰当地政府机构 Accident Compensation Corporation (中文翻译名为：意外伤害赔偿部门，简称“ACC”) 提供的 Full Self Cover Plan (中文翻

译名为：全部自行承担计划，简称“FSC 计划”）。根据 FSC 计划，职工在工作时发生的意外事故而产生的费用，将由本集团承担付款义务。该付款义务贯穿整个康复期。

于各报告期末，预计意外事故赔偿额包含 ACC 已收到的意外事故申请索赔额、尚未报告的意外事故预计索赔额以及 ACC 收取的索赔管理费。意外事故赔偿额依据关于索赔数量以及每笔索赔预计赔偿金额等假设确定。

本集团按照附注 4(18) 的会计政策，对预计意外事故赔偿额按折现后的现值计量。

#### 应用的假设和方法

于报告期内，关键假设参数列示如下：

	2016 年 9 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
索赔金额增长率	1.80%	2.05%	2.50%
贴现率	3.30%	2.20%	2.95%

预计意外事故赔偿的现值由若干因素决定，这些因素依精算基础使用的假设来决定。索赔金额增长率以及贴现率是计算预计意外事故赔偿的两个主要因素。

索赔金额增长率按照消费物价指数(CPI 指数)变动的 50%和平均每周盈利指数(AWE)变动的 50%之和计算得出。该假设是基于索赔金额的增长受物价和工资增长的同比影响。

贴现率按照与未来预估的现金流期限最接近的政府债券的加权平均收益率确定。

预计意外事故赔偿额的精算评估是由怡安保险新西兰有限公司独立执行并出具精算评估报告。

#### (ii) 牲畜采购准备

牲畜采购准备是本集团为了确保供应商的忠诚度，就牲畜采购给予供应商的额外激励，该激励每年结算并支付。截止各报告期末，上述余额系针对已采购的牲畜根据该激励机制所估计的尚未结算的激励金额。

28 递延所得税资产及负债

	递延所得税资产 / (负债)			
	2014年 1月1日	本年增减 计入损益	报表折算 差异	2014年 12月31日
预提费用	32,018,528	(8,496,654)	(654,555)	22,867,319
可抵扣亏损	145,979,256	(13,613,116)	(4,364,043)	128,002,097
固定资产折旧差异	(178,268,926)	21,064,430	5,085,500	(152,118,996)
其他	271,142	1,045,340	(66,902)	1,249,580
合计	-	-	-	-

	递延所得税资产 / (负债)			
	2015年 1月1日	本年增减 计入损益	报表折算 差异	2015年 12月31日
预提费用	22,867,319	2,168,709	(1,667,971)	23,368,057
可抵扣亏损	128,002,097	(21,909,983)	(10,116,507)	95,975,607
固定资产折旧差异	(152,118,996)	15,754,237	11,787,019	(124,577,740)
其他	1,249,580	(1,381,618)	(125,502)	(257,540)
合计	-	(5,368,655)	(122,961)	(5,491,616)

	递延所得税资产 / (负债)			
	2016年 1月1日	本年增减 计入损益	报表折算 差异	2016年 9月30日
预提费用	23,368,057	2,721,201	2,241,085	28,330,343
可抵扣亏损	95,975,607	(14,205,316)	7,675,552	89,445,843
固定资产折旧差异	(124,577,740)	16,022,837	(10,108,499)	(118,663,402)
其他	(257,540)	1,101,314	43,442	887,216
合计	(5,491,616)	5,640,036	(148,420)	-

于 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日以及 2016 年 9 月 30 日，列示在资产负债表中的递延所得税资产和负债净额：

	2016 年 9 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
递延所得税资产	152,118,996	119,086,121	118,663,402
递延所得税负债	(152,118,996)	(124,577,737)	(118,663,402)
合计	-	(5,491,616)	-

(i) 未确认的递延所得税资产

按照附注 4(17) 所载的会计政策，由于本集团不是很可能获得可用于抵扣有关亏损的未来应税利润，因此截止 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日以及 2016 年 9 月 30 日，本集团尚未就累计可抵扣亏损确认递延所得税资产，金额分别为 19,347,000 新西兰元 (折合人民币约 92,931,000 元)、0 元及 11,723,000 新西兰元 (折合人民币约 56,710,000 元)。根据新西兰现行税法，这些可抵扣亏损自发生年度起，可以在以后期间抵扣未来应税利润。纳税人若要在使用以前年度税务亏损，需要在连续两个年度内，该纳税人的所有权至少保持 49% 不变。若 49% 股权的连续性被打破，累计税务亏损可能将部分或全部失效。

29 营业收入

	2016年1月1日 至2016年 9月30日止期间	2015年度	2014年度
主营业务收入			
- 销售肉类商品	7,557,381,349	10,491,275,549	12,068,104,736
小计	7,557,381,349	10,491,275,549	12,068,104,736
其他业务收入			
- 租金收入	2,855,920	3,993,859	4,896,981
- 实验室收入	2,138,066	2,216,504	2,855,666
- 农场收入	1,983,582	4,065,317	5,813,066
- 管理费收入	4,199,214	1,413,720	2,363,426
- 其他	3,010,924	18,656,895	8,929,580
小计	14,187,706	30,346,295	24,858,719
合计	7,571,569,055	10,521,621,844	12,092,963,455

本集团由于业务模式单一，均为红肉及相关产品销售业务，主要的非流动资产位于新西兰，故仅设一个报告分部。本模拟合并财务报表不再单独披露分部报告。于各报告期间，本集团来自单一客户的收入均低于集团总收入的10%。

30 财务净收益/ (费用)

	2016年1月1日 至2016年 9月30日止期间	2015年度	2014年度
利息支出	(50,631,376)	(113,597,106)	(192,728,980)
存款的利息收入	735,034	1,293,520	182,905
净汇兑收益 / (损失)	87,446,022	(62,694,143)	79,420,799
合计	37,549,680	(174,997,729)	(113,125,276)

31 资产减值损失

	2016年1月1日 至2016年 9月30日止期间	2015年度	2014年度
存货跌价准备	(46,259,586)	53,580,165	-
应收账款坏账准备	-	834,875	-
固定资产减值准备	37,558,564	2,167,983	-
在建工程减值准备	-	3,322,682	-
无形资产减值准备	1,338,969	-	-
商誉减值准备	20,544,757	-	-
合计	<u>13,182,704</u>	<u>59,905,705</u>	<u>-</u>

32 公允价值变动 (损失) / 收益

	2016年1月1日 至2016年 9月30日止期间	2015年度	2014年度
衍生金融资产			
- 本年公允价值变动	(34,153,458)	28,116,384	5,127,766
衍生金融负债			
- 本年公允价值变动	(2,630,829)	11,462,353	22,085,187
合计	<u>(36,784,287)</u>	<u>39,578,737</u>	<u>27,212,953</u>

33 投资收益

	2016年1月1日 至2016年 9月30日止期间	2015年度	2014年度
对联营企业的投资收益	<u>42,517,905</u>	<u>46,633,003</u>	<u>38,544,372</u>

34 营业外收入

	2016年1月1日 至2016年 9月30日止期间	2015年度	2014年度
固定资产处置利得	<u>900,975</u>	<u>358,186</u>	<u>23,530,971</u>

35 营业外支出

	2016年1月1日 至2016年 9月30日止期间	2015年度	2014年度
固定资产处置损失	<u>(409,250)</u>	<u>(8,076,232)</u>	<u>(1,031,127)</u>

36 所得税 (收益) / 费用

(1) 本年/期所得税 (收益) / 费用组成

	2016年1月1日 至2016年 9月30日止期间	2015年度	2014年度
本年所得税	2,836,398	7,250,214	6,479,461
递延所得税变动	(5,640,036)	5,368,655	-
合计	<u>(2,803,638)</u>	<u>12,618,869</u>	<u>6,479,461</u>

(2) 所得税费用与会计利润的关系如下：

	2016年1月1日 至2016年 9月30日止期间	2015年度	2014年度
税前 (亏损) / 利润	(65,012,221)	115,114,865	110,567,495
按税率 28% 计算的预期所得税	(18,203,422)	32,232,162	30,958,899
不需纳税收入的影响	(3,863,080)	(6,679,409)	(17,797,708)
不可抵扣费用的影响	13,308,763	3,638,865	6,303,495
使用未确认的可抵扣亏损	-	(23,526,526)	(8,488,479)
联营企业股利及收益的影响	5,954,101	6,953,777	(4,496,746)
本年所得税 (收益) / 费用	<u>(2,803,638)</u>	<u>12,618,869</u>	<u>6,479,461</u>

37 利润表补充资料

对利润表中的费用按性质分类的信息如下：

	2016年1月1日 至2016年 9月30日止期间	2015年度	2014年度
营业收入	7,571,569,055	10,521,621,844	12,092,963,455
减：耗用的原材料和易耗品	(5,533,363,913)	(7,534,109,433)	(8,660,674,530)
职工薪酬费用	(1,091,666,006)	(1,397,466,975)	(1,678,980,497)
折旧和摊销费用	(82,201,932)	(122,773,276)	(154,064,681)
投资收益	42,517,905	46,633,003	38,544,372
财务净收益/（费用）	37,549,680	(174,997,729)	(113,125,276)
公允价值变动损益	(36,784,287)	39,578,737	27,212,953
其他运营费用	(973,124,448)	(1,255,653,260)	(1,463,808,145)
营业(亏损)/利润	<u>(65,503,946)</u>	<u>122,832,911</u>	<u>88,067,651</u>

38 现金流量表补充资料

(1) 将净(亏损)/利润调节为经营活动的现金流量：

	2016年1月1日 至2016年 9月30日止期间	2015年度	2014年度
净(亏损)/利润	(62,208,583)	102,495,996	104,088,034
加：资产减值损失	13,182,704	59,905,705	-
固定资产折旧	77,699,346	117,654,483	146,541,720
无形资产摊销	4,502,586	5,118,793	7,522,961
长期待摊费用摊销	2,484,080	565,827	1,234,421
处置固定资产的净损益	(491,725)	7,718,046	(22,499,844)
公允价值变动损失/(收益)	36,784,287	(39,578,737)	(27,212,953)
财务(净收益)/费用	(37,549,680)	174,997,729	113,125,276
投资收益	(42,517,905)	(46,633,003)	(38,544,372)
递延所得税负债			
(减少)/增加	(5,491,616)	5,491,616	-
存货的减少	288,830,376	472,635,598	260,110,048
经营性应收项目的			
减少/(增加)	516,919,917	118,851,288	(189,066,688)
经营性应付项目的			
(减少)/增加	(56,414,735)	(424,297,964)	175,288,819
经营活动产生的现金流量净额	<u>735,729,052</u>	<u>554,925,377</u>	<u>530,587,422</u>

(2) 现金及现金等价物净变动情况：

	2016年1月1日 至2016年 9月30日止期间	2015年度	2014年度
现金及现金等价物的年末余额	(4,265,912)	13,269,520	135,692,640
减：现金及现金等价物的年初 余额	<u>13,269,520</u>	<u>135,692,640</u>	<u>(3,372,008)</u>
现金及现金等价物 净(减少)/增加额	<u>(17,535,432)</u>	<u>(122,423,120)</u>	<u>139,064,648</u>

(3) 本集团持有的现金和现金等价物分析如下：

	2016年1月1日 至2016年 9月30日止期间	2015年度	2014年度
(a) 货币资金			
- 可随时用于支付的			
银行存款	6,784,676	26,273,811	149,466,243
(b) 减：银行透支	<u>(11,050,588)</u>	<u>(13,004,291)</u>	<u>(13,773,603)</u>
(c) 年末可随时变现的			
现金及现金等价物余额	<u>(4,265,912)</u>	<u>13,269,520</u>	<u>135,692,640</u>

### 39 公允价值

下表列示了本集团在每个资产负债表日持续以公允价值计量的资产和负债于本报告期末的公允价值信息及其公允价值计量的层次。公允价值计量结果所属层次取决于对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次的输入值。三个层次输入值的定义如下：

第一层次输入值：在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

第二层次输入值：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；

第三层次输入值：相关资产或负债的不可观察输入值。

1、 以公允价值计量的资产和负债的年末公允价值

项目	附注	2016 年 9 月 30 日			合计
		第一层次 公允价值计量	第二层次 公允价值计量	第三层次 公允价值计量	
<b>持续的公允价值计量</b>					
资产					
以公允价值计量且其变动					
计入当期损益的金融资产					
- 衍生金融资产	8	-	12,338,243	-	12,338,243
存货					
- 消耗性生物资产	11	-	1,368,645	-	1,368,645
持续以公允价值计量的					
资产总额		-	13,706,888	-	13,706,888
负债					
以公允价值计量且其变动					
计入当期损益的金融负债					
- 衍生金融负债	8	-	(2,978,770)	-	(2,978,770)
持续以公允价值计量的					
负债总额		-	(2,978,770)	-	(2,978,770)
项目	附注	2015 年 12 月 31 日			合计
		第一层次 公允价值计量	第二层次 公允价值计量	第三层次 公允价值计量	
<b>持续的公允价值计量</b>					
资产					
以公允价值计量且其变动					
计入当期损益的金融资产					
- 衍生金融资产	8	-	44,585,743	-	44,585,743
存货					
- 消耗性生物资产	11	-	10,153,958	-	10,153,958
持续以公允价值计量的					
资产总额		-	54,739,701	-	54,739,701
负债					
以公允价值计量且其变动					
计入当期损益的金融负债					
- 衍生金融负债	8	-	(174,005)	-	(174,005)
持续以公允价值计量的					
负债总额		-	(174,005)	-	(174,005)

项目	附注	2014 年 12 月 31 日			合计
		第一层次 公允价值计量	第二层次 公允价值计量	第三层次 公允价值计量	
<b>持续的公允价值计量</b>					
资产					
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产					
- 衍生金融资产	8	-	17,110,617	-	17,110,617
存货					
- 消耗性生物资产	11	-	199,615,746	-	199,615,746
持续以公允价值计量的资产总额					
		-	216,726,363	-	216,726,363
负债					
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债					
- 衍生金融负债	8	-	(12,865,244)	-	(12,865,244)
持续以公允价值计量的负债总额					
		-	(12,865,244)	-	(12,865,244)

## 2 持续第二层次的公允价值计量

外汇远期合同的公允价值是采用市场远期外币汇率的报价测算，反映本集团在合同到期日将会支付或收取的具有相同币种和到期日的合同金额。

消耗性生物资产的公允价值估计参见附注 11。

2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日以及 2016 年 9 月 30 日，本集团上述持续第二层次公允价值计量所使用的估值技术并未发生变更。

## 3 本集团于各报告期末，各项金融资产和金融负债的账面价值与公允价值之间无重大差异。

#### 40 承担

##### (1) 资本承担

于2014年12月31日、2015年12月31日以及2016年9月30日，本集团无重大资本承担事项。

##### (2) 经营租赁承担

根据不可撤销的有关房屋、固定资产经营租赁协议，本集团于2014年12月31日、2015年12月31日以及2016年9月30日以后分别应支付的最低租赁付款额如下：

	2016年 9月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
1年以内(含1年)	27,264,753	30,139,366	38,133,403
1年以上2年以内(含2年)	19,385,418	22,649,450	28,730,812
2年以上3年以内(含3年)	13,683,740	15,937,783	21,193,199
3年以上	45,411,079	50,756,360	67,412,710
合计	<u>105,744,990</u>	<u>119,482,959</u>	<u>155,470,124</u>

#### 41 资产负债表日后非调整事项

于2016年12月6日，梅林香港以2.66亿新西兰元(折合人民币13亿元)的对价认购了本公司新发行的100,000股普通股。本公司已于当日收到2.53亿新西兰元的认购价(即95%的认购价)，剩余认购款将于股票认购协议中约定的日期后，根据最终确定的认购价支付给本公司。

自交割完成后，梅林香港与合作社将各持有本公司50%的已发行股份。

42 关联方关系及其交易

(1) 有关本公司母公司的信息如下：

母公司名称	注册地	业务性质	发行股份 数量	对本公司的 持股比例	对本公司的 表决权比例
合作社	新西兰	合作制投资	120,981,558	100%	100%

(2) 有关本公司子公司的信息参见附注6。

(3) 本集团与关键管理人员之间的交易

	2016年1月1日 至2016年 9月30日止期间	2015年度	2014年度
关键管理人员薪酬	18,482,222	20,893,689	20,321,172

(4) 本集团与除关键管理人员以外的关联方之间的交易：

(a) 与关联方之间的交易金额如下：

	2016年1月1日 至2016年 9月30日止期间	2015年度	2014年度
销售商品	(199,017,543)	(279,415,459)	(322,089,094)
购买商品	14,719,163	21,719,968	24,787,434
提供劳务	-	(114,252,539)	(138,209,714)
接受劳务	416,690,602	563,491,674	685,600,292

(b) 与关联方之间的交易于2014年12月31日、2015年12月31日以及2016年9月30日的余额如下：

	2016年 9月30日	2015年 12月31日	2016年 12月31日
应收账款	22,081,615	30,052,487	60,902,044
其他应收款	15,046,243	11,714,282	29,370,863
应付账款	2,934,297	20,250,930	20,534,415
其他应付款	275,761,686	278,968,899	273,393,959

(c) (4)(a) 和 (b) 涉及交易的关联方与本集团的关系

<u>公司名称</u>	<u>与本集团关系</u>
Silver Fern Farms Co-operative Limited	母公司
New Zealand and Australian Lamb Company Limited	联营企业
The Lamb Co-Operative, Inc	联营企业
Robotic Technologies Limited	联营企业
Livestock Logistics Nationwide Limited	联营企业
Kotahi Logistics LP	联营企业
Ovine Automation Limited	联营企业
Farm IQ Systems Limited	联营企业
Farm IQ PGP Limited	联营企业
Primary Collaboration NZ Limited	联营企业
Red Meat Profit Partnership LP	联营企业
Alpine Origin Merino Limited	联营企业
Farm Brands Limited	联营企业

有关本集团联营企业的信息参见附注 14。