

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



CHINA TYCOON BEVERAGE HOLDINGS LIMITED

中國大亨飲品控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：209)

截至二零一二年十二月三十一日止年度 全年業績公佈

中國大亨飲品控股有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(下文統稱「本集團」)截至二零一二年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同比較數字如下：

綜合收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
收入	5	453,236	575,377
銷售成本		<u>(419,696)</u>	<u>(479,314)</u>
毛利		33,540	96,063
其他收入及其他收益淨額	5	5,156	8,660
銷售及分銷成本		(21,224)	(62,683)
行政開支		(73,322)	(80,069)
商譽減值虧損	13	–	(163,208)
無形資產減值虧損	12	–	(88,341)
透過損益按公允值列賬之持作 買賣證券之收益／(虧損)淨額	6	2,601	(28,604)
其他經營開支		<u>(2,854)</u>	<u>(75,417)</u>
經營虧損		(56,103)	(393,599)
融資成本	7	<u>(5,825)</u>	<u>(4,615)</u>
除稅前虧損	6	(61,928)	(398,214)
所得稅	8	<u>(2,172)</u>	<u>12,705</u>
本年度虧損		<u><u>(64,100)</u></u>	<u><u>(385,509)</u></u>

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
下列人士應佔：			
本公司擁有人		(58,085)	(359,410)
非控股權益		(6,015)	(26,099)
		<u> </u>	<u> </u>
本年度虧損		(64,100)	(385,509)
		<u> </u>	<u> </u>
每股虧損			
基本	9	(3.44港仙)	(21.51港仙)
		<u> </u>	<u> </u>
攤薄	9	(3.44港仙)	(21.51港仙)
		<u> </u>	<u> </u>

綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
本年度虧損	(64,100)	(385,509)
本年度其他全面收益		
租賃樓宇重估盈餘	1,159	7,343
租賃樓宇重估盈餘產生之遞延稅項支出	(3,529)	(453)
	<u>(2,370)</u>	<u>6,890</u>
換算海外附屬公司財務報表時產生 之匯兌差額	650	20,806
本年度其他全面(虧損)/收益， 經扣除稅項	<u>(1,720)</u>	<u>27,696</u>
本年度全面虧損總額，經扣除稅項	<u><u>(65,820)</u></u>	<u><u>(357,813)</u></u>
下列人士應佔：		
本公司擁有人	(59,786)	(333,583)
非控股權益	(6,034)	(24,230)
	<u><u>(65,820)</u></u>	<u><u>(357,813)</u></u>

綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		140,180	142,750
購買物業、廠房及設備之按金		–	25,904
預付土地補價		4,851	5,003
無形資產	12	2,626	2,750
商譽	13	834	834
佔聯營公司之權益		–	–
		<u>148,491</u>	<u>177,241</u>
流動資產			
持作買賣證券		151,067	139,727
存貨		100,938	104,744
預付土地補價		152	152
應收貿易款項	10	30,644	92,167
預付款項、按金及其他應收款項		16,625	57,268
應收貸款		–	10,062
衍生金融工具		–	843
已抵押銀行存款		2,996	32,847
現金及現金等值物		130,246	69,113
		<u>432,668</u>	<u>506,923</u>
流動負債			
應付貿易款項	11	43,493	52,840
其他應付款項		70,824	93,611
衍生金融工具		–	1,318
付息銀行貸款		88,760	96,033
應付稅項		5,030	4,666
		<u>208,107</u>	<u>248,468</u>
流動資產淨值		<u>224,561</u>	<u>258,455</u>
資產總值減流動負債		<u>373,052</u>	<u>435,696</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		7,004	3,828
		<u>7,004</u>	<u>3,828</u>
資產淨值		<u><u>366,048</u></u>	<u><u>431,868</u></u>

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
權益		
本公司擁有人應佔權益		
股本	168,641	168,641
儲備	211,385	271,173
	<u>380,026</u>	<u>439,814</u>
非控股權益	(13,978)	(7,946)
	<u>(13,978)</u>	<u>(7,946)</u>
權益總額	<u><u>366,048</u></u>	<u><u>431,868</u></u>

附註：

1. 公司資料

本公司為一間於百慕達註冊成立之有限公司。本公司之註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda，而其主要營業地點位於香港灣仔港灣道23號鷹君中心10樓1004室。本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

本公司之主要業務為投資控股，而其附屬公司主要從事製造及買賣硬膠及毛絨玩具、製造及銷售飲品以及證券投資。本集團之經營地點位於香港及中華人民共和國（不包括香港及澳門）（「中國」）。

2. 合規聲明

本綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的所有適用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港普遍適用之會計原則及香港公司條例之披露規定而編製。本綜合財務報表亦遵守包括聯交所證券上市規則（「上市規則」）之適用披露條文規定。

香港會計師公會已頒佈若干新訂及經修訂香港財務報告準則，該等香港財務報告準則於本集團及本公司之現行會計期間首次生效或可供提早採納。附註3提供首次應用此等新訂及經修訂準則所引致之任何會計政策變動之資料，以本集團該等綜合財務報表中所反映之現行及過往會計期間及與其相關者為限。

3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已採納於本會計期間首次生效之以下由香港會計師公會頒佈之新訂或經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第7號修訂本
香港會計準則第12號修訂本

金融工具：披露—金融資產之轉移；及
遞延稅項：收回相關資產

應用新訂及經修訂香港財務報告準則並無對本年度及過往年度之本集團財務表現及狀況及／或於該等財務報表所載之披露構成重大影響。

4. 分類報告

本集團按分類管理其業務，分類按業務線（產品及服務）及地理位置兩方面劃分。本公司董事會（主要營運決策人）以該等資料作內部報告以分配資源及評核表現，本集團已呈列下列三個可呈報分類。概無合併經營分類以組成下列可呈報分類。

1. 證券投資：該分類之收入來自已收取之股本證券投資之股息。
2. 製造及買賣硬膠及毛絨玩具：該分類之收入來自製造及銷售硬膠及毛絨玩具（「玩具分類」）。
3. 製造及銷售飲品：該分類之收入來自製造及銷售飲品（「飲品分類」）。

根據香港財務報告準則第8號，為評估各分類之表現及在分類間分配資源，於本綜合財務報表披露之分類資料之編製方式與董事會所使用之資料一致。就此而言，董事會按以下基準監察各個可呈報分類應佔之業績、資產及負債：

分類資產包括分配至個別可呈報分類應佔之全部非流動資產及流動資產，惟若干未分配企業資產及應收貸款除外。

所有負債已分配至可呈報分類，惟未分配企業負債除外。

除稅前分類損益不包括未分配利息收入及不直接歸屬於任何經營分類之業務活動的未分配企業開支。

(a) 分類業績、資產及負債

	製造及買賣硬膠及							
	證券投資		毛絨玩具		製造及銷售飲品		總計	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
可呈報分類收入								
來自外間客戶之收入	<u>1,800</u>	<u>900</u>	<u>441,870</u>	<u>393,844</u>	<u>9,566</u>	<u>180,633</u>	<u>453,236</u>	<u>575,377</u>
可呈報除稅前分類溢利/(虧損)	<u>4,146</u>	<u>(28,404)</u>	<u>(17,656)</u>	<u>(29,328)</u>	<u>(33,996)</u>	<u>(329,023)</u>	<u>(47,506)</u>	<u>(386,755)</u>
其他分類資料：								
折舊	-	-	(9,611)	(9,566)	(1,572)	(6,388)	(11,183)	(15,954)
預付土地補價攤銷	-	-	(152)	(152)	-	-	(152)	(152)
無形資產攤銷	-	-	-	-	(123)	(5,072)	(123)	(5,072)
無形資產減值虧損	-	-	-	-	-	(88,341)	-	(88,341)
商譽減值虧損	-	-	-	-	-	(163,208)	-	(163,208)
物業、廠房及設備減值虧損	-	-	-	-	-	(44,802)	-	(44,802)
應收貿易款項減值虧損	-	-	-	-	(1,792)	(1,982)	(1,792)	(1,982)
存貨撇銷，淨額	-	-	(9,292)	(16,988)	-	(23,446)	(9,292)	(40,434)
出售物業、廠房及設備之								
收益/(虧損)	-	-	(457)	(88)	4	-	(453)	(88)
出售持作待售非流動資產收益	-	-	-	700	-	-	-	700
透過損益按公允值列賬之								
持作買賣證券之								
收益/(虧損)淨額	2,601	(28,604)	-	-	-	-	2,601	(28,604)
銀行利息收入	-	-	114	996	141	112	255	1,108
來自客戶之利息收入	-	-	-	111	-	-	-	111
利息開支	-	(12)	(5,825)	(4,603)	-	-	(5,825)	(4,615)
添置非流動分類資產	-	-	9,046	2,271	205	3,183	9,251	5,454
可呈報分類資產	<u>153,007</u>	<u>139,727</u>	<u>293,560</u>	<u>316,102</u>	<u>114,970</u>	<u>185,338</u>	<u>561,537</u>	<u>641,167</u>
可呈報分類負債	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(175,519)</u>	<u>(177,032)</u>	<u>(34,785)</u>	<u>(72,060)</u>	<u>(210,304)</u>	<u>(249,092)</u>

附註：兩個年度內均無分類間銷售。

(b) 可呈報分類溢利或虧損、資產及負債之對賬

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
(i) 除稅前虧損		
可呈報分類虧損	(47,506)	(386,755)
未分配之利息收入	315	1,644
未分配之企業開支	(14,737)	(13,103)
	<hr/>	<hr/>
除稅前綜合虧損	(61,928)	(398,214)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
(ii) 資產		
可呈報分類資產	561,537	641,167
應收貸款	–	10,062
未分配之企業資產	19,622	32,935
	<hr/>	<hr/>
綜合資產總額	581,159	684,164
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
(iii) 負債		
可呈報分類負債	210,304	249,092
未分配之企業負債	4,807	3,204
	<hr/>	<hr/>
綜合負債總額	215,111	252,296
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(c) 來自主要產品及服務之收入

以下為本集團來自主要產品及服務之收入之分析：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
飲品	9,566	180,633
硬膠及毛絨玩具	441,870	393,844
證券投資	1,800	900
	<hr/>	<hr/>
	453,236	575,377
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(d) 地區資料

下表載列(i)本集團來自外間客戶之收入；及(ii)本集團之非流動資產(按下文所指)按地理位置劃分之分析。客戶之地理位置指提供服務或交付貨品之位置。本集團之非流動資產包括物業、廠房及設備、預付土地補價、無形資產、商譽及佔聯營公司之權益。物業、廠房及設備及預付土地補價之地理位置乃根據資產之實際位置劃分。就無形資產及商譽而言，乃基於獲分配相關無形資產之業務所在地劃分。就佔聯營公司之權益而言，乃基於該等聯營公司之業務所在地劃分。

	來自外間客戶之收入		非流動資產	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
香港(原籍地)	19,883	14,314	8,881	11,600
中國	9,566	180,633	139,610	139,737
美國及加拿大	376,704	274,592	-	-
日本	47,083	105,838	-	-
	<u>453,236</u>	<u>575,377</u>	<u>148,491</u>	<u>151,337</u>

(e) 有關主要客戶之資料

來自為本集團總銷售額貢獻10%或以上之客戶之收入如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
最大客戶		
— 製造及銷售硬膠及毛絨玩具之收入	<u>267,745</u>	<u>225,880</u>
第二大客戶		
— 製造及銷售硬膠及毛絨玩具之收入	<u>87,127</u>	<u>66,740</u>

5. 收入、其他收入以及其他收益淨額

收入(亦即本集團之營業額)，指扣除退貨及貿易折扣後之已售貨品之發票淨值，以及本集團證券投資之股息收入。

本集團之收入、其他收入及其他收益淨額分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
收入		
銷售貨品	451,436	574,477
股息收入	1,800	900
	<u>453,236</u>	<u>575,377</u>
其他收入及其他收益淨額		
其他收入		
銀行利息收入	255	1,508
來自客戶之利息收入	-	111
應收貸款之利息收入	315	1,244
	<u>570</u>	<u>2,863</u>
並非透過損益按公允值列賬之金融資產 之利息收入總額	570	2,863
其他收益淨額		
衍生金融工具之公允值虧損 — 不符合資格作對沖交易	-	(564)
出售持作銷售非流動資產之收益	-	700
模具收入	655	602
外匯淨收益	260	2,965
收回已撇銷壞賬	1,614	-
分租租金收入	504	480
雜項收入	1,553	1,614
	<u>5,156</u>	<u>8,660</u>
	<u>458,392</u>	<u>584,037</u>

6. 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除／(計入)以下項目：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
a) 員工成本		
僱員福利開支(包括董事酬金)**：		
— 工資及薪金	154,440	168,553
— 其他僱員福利	2,713	2,015
— 退休金計劃供款	13,290	15,268
	<u>170,443</u>	<u>185,836</u>
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
b) 其他項目：		
核數師酬金：		
審核服務		
— 本年度	900	2,300
— 過往年度撥備不足	411	83
— 其他服務	958	105
	<u>2,269</u>	<u>2,488</u>
存貨成本	416,351	475,017
物業、廠房及設備折舊*	11,775	16,200
無形資產攤銷***	123	5,072
預付土地補價攤銷	152	152
商譽減值虧損	—	163,208
無形資產減值虧損	—	88,341
物業、廠房及設備之減值虧損***	—	44,802
應收貿易款項減值虧損***	1,792	1,982
外匯虧損／(收益)淨額	260	(2,965)
出售物業、廠房及設備之虧損淨額	453	88
土地及樓宇之經營租賃支出	<u>12,606</u>	<u>14,341</u>

* 折舊約4,328,000港元(二零一一年：10,520,000港元)亦計入綜合收益表「銷售成本」內。

** 僱員福利開支約132,191,000港元(二零一一年：130,622,000港元)亦計入綜合收益表「銷售成本」內。

*** 該等項目計入綜合收益表「其他經營開支」內。

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
c) 透過損益按公允值列賬之持作買賣證券之 (收益)／虧損淨額：		
透過損益按公允值列賬之持作買賣證券之 已變現虧損	10,549	-
透過損益按公允值列賬之持作買賣證券之 未變現(收益)／虧損	(13,150)	28,604
	<u>(2,601)</u>	<u>28,604</u>
7. 融資成本		
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
於五年內全數償還之銀行貸款及透支利息	5,825	4,615
並非透過損益按公允值列賬之金融負債 之利息開支總額	<u>5,825</u>	<u>4,615</u>
8. 綜合收益表內之所得稅		
綜合收益表內之所得稅指：		
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
即期－香港		
本年度支出	10	30
過往年度超額撥備	(17)	(31)
	(7)	(1)
即期－中國		
本年度支出	1,603	9,449
過往年度撥備不足	436	889
	2,039	10,338
遞延稅項支出／(抵免)	140	(23,042)
所得稅開支／(抵免)	<u>2,172</u>	<u>(12,705)</u>

本年度之香港利得稅乃根據於香港產生之估計應課稅溢利按稅率16.5%計算(二零一一年：16.5%)。

在中國之企業所得稅乃根據在中國營運的附屬公司之估計應課稅溢利按稅率25% (二零一一年：25%) 作出撥備，除非優惠稅率適用於有關附屬公司所在城市。

其他司法權區之稅項乃按有關司法權區現行稅率計算。

9. 每股虧損

本年度之每股基本虧損乃根據本公司擁有人應佔虧損約58,085,000港元 (二零一一年：359,410,000港元) 及年內已發行普通股之加權平均數1,686,408,729股 (二零一一年：1,670,792,291股) 計算。

由於截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止兩個年度本集團並無發行具潛在攤薄影響之普通股，因此並無就該兩個年度呈列之每股基本虧損金額作出調整。

10. 應收貿易款項

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
應收貿易款項	34,467	94,190
減：減值撥備	(3,823)	(2,023)
	<u>30,644</u>	<u>92,167</u>

所有應收貿易賬款預期將於一年內收回。

賬齡分析

以下為按發票日期呈列並經扣除撥備後之應收貿易款項之賬齡分析：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
0至30天	13,177	42,309
31至90天	16,969	11,131
90天以上	498	38,727
	<u>30,644</u>	<u>92,167</u>

本集團與其客戶乃主要按信貸方式訂立貿易條款，當中之信貸期一般介乎30天至180天。本集團致力嚴格控制其未償還之應收款項，以及管理層會定期審視過期之結餘。應收貿易款項均並無計算利息。

於二零一一年十二月三十一日，本集團應收貿易款項中包括應收一間聯營公司之金額約14,381,000港元（未扣除減值虧損約14,381,000港元），須按本集團主要客戶所獲提供的相若之信貸期償還。由於該聯營公司已於二零一二年解散，應收該聯營公司之款項已在二零一一年內被撇銷。

11. 應付貿易款項

於二零一二年十二月三十一日，應付貿易款項之賬齡分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
0至30天	18,345	21,472
31至90天	18,508	20,962
90天以上	6,640	10,406
	<u>43,493</u>	<u>52,840</u>

應付貿易款項預期將於一年內償還。

12. 無形資產

	高爾夫球 會籍 千港元	商標 千港元	客戶關係 千港元	總計 千港元
成本				
於二零一一年一月一日	600	93,440	700	94,740
匯兌調整	—	5,240	39	5,279
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日	600	98,680	739	100,019
匯兌調整	—	(12)	(1)	(13)
於二零一二年十二月三十一日	<u>600</u>	<u>98,668</u>	<u>738</u>	<u>100,006</u>
累計攤銷及減值虧損				
於二零一一年一月一日	(150)	(1,558)	(78)	(1,786)
攤銷	—	(4,831)	(241)	(5,072)
減值虧損	—	(87,938)	(403)	(88,341)
匯兌調整	—	(2,053)	(17)	(2,070)
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日	(150)	(96,380)	(739)	(97,269)
攤銷	—	(123)	—	(123)
匯兌調整	—	11	1	12
於二零一二年十二月三十一日	<u>(150)</u>	<u>(96,492)</u>	<u>(738)</u>	<u>(97,380)</u>
賬面值				
於二零一二年十二月三十一日	<u>450</u>	<u>2,176</u>	<u>—</u>	<u>2,626</u>
於二零一一年十二月三十一日	<u>450</u>	<u>2,300</u>	<u>—</u>	<u>2,750</u>

附註：

- (a) 於二零一零年九月八日，本集團通過收購大亨果茶集團有限公司及其附屬公司（統稱為「大亨果茶集團」）收購其商標及客戶關係。商標及客戶關係之有限年限分別為二十年及三年。商標及客戶關係乃由與本集團並無關連之獨立合資格專業估值師羅馬國際評估有限公司進行估值，於收購日之公允值分別約為91,000,000港元及約700,000港元。
- (b) 攤銷乃分別就商標及客戶關係自收購日起於二十年及三年之餘下可使用年內按直線法作出撥備。截至二零一二年十二月三十一日止年度之攤銷支出約123,000港元（二零一一年：5,072,000港元）已計入綜合收益表之其他經營開支內。
- (c) 減值測試詳情列於附註13。

13. 商譽

為進行減值測試，商譽乃分配予根據經營分類而識別之現金產生單位（「現金產生單位」），詳情如下：

	飲品分類 千港元	玩具分類 千港元	總計 千港元
成本			
於二零一一年一月一日	323,459	–	323,459
收購附屬公司	–	834	834
匯兌調整	18,140	–	18,140
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零一一年十二月三十一日 及二零一二年一月一日	341,599	834	342,433
匯兌調整	(42)	–	(42)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零一二年十二月三十一日	341,557	834	342,391
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
累計減值虧損			
於二零一一年一月一日	(165,639)	–	(165,639)
減值虧損	(163,208)	–	(163,208)
匯兌調整	(12,752)	–	(12,752)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日	(341,599)	–	(341,599)
匯兌調整	42	–	42
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零一二年十二月三十一日	(341,557)	–	(341,557)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
賬面值			
於二零一二年十二月三十一日	–	834	834
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
於二零一一年十二月三十一日	–	834	834
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

商譽約834,000港元是從於二零一一年內收購屬玩具分類之新附屬公司而產生。

本集團按以下估算增長率推斷預計現金流量後，根據玩具分類涵蓋三年之詳細預算計劃及飲品分類涵蓋五年之詳細預算計劃使用價值計算法而釐定該等現金產生單位之可收回金額。該增長率反映現金產生單位之產品線之長期平均增長率。

使用價值計算法之主要假設如下：

	玩具分類		飲品分類	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
增長率	14.13%	14.13%	無	30.40%
折現率	10.00%	10.00%	無	13.24%

經考慮市場預測及研究後，主要假設亦包括穩定的溢利率及管理層對市場佔有率之預期。所使用之加權平均增長率與行業報告內的預測一致。所使用之折現率為除稅前，並反映與有關行業板塊相關之特定風險。

除上文所述釐定現金產生單位之使用價值所考慮的因素外，本集團管理層現時並不知悉有任何其他可能變動而需要改變其主要估算。

於二零一一年九月底，管理層察覺到飲品業務面對之激烈市場競爭，業務的唯一產品效應因經典山楂果茶系列仍為業務僅有的主要銷售動力、業務的主要管理人員離職、業務過度擴張及業務之銷售、分銷及行政支出大幅增加，導致大亨果茶集團之業績未如理想。因此，管理層已進行多項商業舉措，以提高其盈利能力，包括縮減其銷售及分銷網絡。然而，削減其銷售及分銷網絡之成本削減措施所帶來的負面影響遠超管理層原先預期，引致業務截至二零一一年十二月三十一日止年度之收入大幅下降，並產生經營虧損。

該單位之賬面值被確定為高於其可收回金額，因此為數約251,549,000港元的減值虧損已予確認，並在截至二零一一年十二月三十一日止年度之綜合收益表分別確認及分配予商譽（約163,208,000港元）及無形資產（約88,341,000港元）。

玩具分類方面，經過減值測試後，因該現金產生單位之可收回金額高於其賬面金額，故此於二零一二年及二零一一年十二月三十一日概無確認商譽減值虧損。

獨立核數師報告之修訂

本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度之綜合財務報表之審核意見經已修訂及摘錄如下：

「保留意見之基準

上年的範圍限制之限制範圍影響相對數字

貴集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之綜合財務報表，當中包括向飲品業務客戶銷售貨品之金額約56,649,000港元，而有關客戶現時已註銷或貴集團已不再與其進行有關業務。誠如吾等就 貴集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之綜合財務報表，於二零一四年三月三十一日發出之報告所述，隨着飲品業務有若干人員辭職後，管理層無法找到或提供若干有關銷售交易之相關資料和證明文件。因此，吾等無法取得充分適當的審核憑據，或進行吾等認為必須之其他審核程序，以驗證該等截至二零一一年十二月三十一日止年度之銷售金額的存在性、完整性和準確性。吾等就截至二零一一年十二月三十一日止年度之綜合財務報表之審核意見已予相應修訂。吾等對本年度財務報表之意見亦因此已予修訂，因此事可能對本年度數據及相對數據之可比性帶來影響所致。

保留意見

吾等認為，除對在「保留意見之基準」段落所述事項可能對相對數據之影響外，綜合財務報表已按照香港財務報告準則真實公允地反映貴公司及貴集團於二零一二年十二月三十一日之事務狀況及貴集團截至該日止年度之虧損及現金流量，並按香港公司條例的披露規定妥為編製。」

末期股息

董事會不建議派付截至二零一二年十二月三十一日止年度之末期股息（二零一一年：無）。

業務回顧

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團錄得收益453,236,000港元，較去年下降21%（二零一一年：575,377,000港元），毛利為33,540,000港元，較去年下降65%（二零一一年：96,063,000港元）。本集團的年度虧損為64,100,000港元，較去年顯著減少（二零一一年：385,509,000港元），主要是由於本集團飲品業務不再錄得於去年確認的商譽及無形資產減值虧損。

玩具部門

玩具部門之經營環境於二零一二年出現改善。由於珠江三角洲多個玩具製造商在去年退出，部門得以從現有及新客戶把握新商機，亦主要令致部門收入上升12%至441,870,000港元(二零一一年：393,844,000港元)。部門業績亦見改善，錄得分類虧損17,656,000港元，比去年大幅降低40%(二零一一年：29,328,000港元)，主要因為向現有及新客戶增加銷售而獲得額外盈利貢獻、部門生產效率上升令致製造成本得以加強控制，以及由於有效率之存貨管理令撇銷存貨得以減少所致。

飲品部門

於二零一二年，飲品部門表現仍然令人失望，錄得收入及分類虧損分別為9,566,000港元(二零一一年：180,633,000港元)及33,996,000港元(二零一一年：329,023,000港元)。部門繼續面對困難之營商環境，乃由於來自其他飲品生產商之劇烈競爭，經典山楂果茶系列繼續仍為部門僅有的銷售動力，以及支持銷售活動產生大量的銷售及分銷開支所致。此外，由於部門有高級管理層成員於在沒有預計情況下離職，亦阻礙部門進行其業務重組計劃(旨在削減其經營規模，並同時改善其經營效率及保持其銷售水平)。於二零一二年最後一季，管理層決定將部門業務重心由一二線城市轉至三四線城市，因為預期三四線飲品市場之飲品競爭較少，銷售及分銷成本較低，利潤亦可較高。管理層預期，此策略性措施會對部門財務表現有正面影響。於二零一二年十二月三十一日，部門擁有9個銷售辦事處、約60家分銷商及80名員工，而於二零一二年六月三十日則擁有5個銷售辦事處、約90家分銷商及95名員工。

證券投資

於二零一二年，本集團證券投資部門錄得分類收入1,800,000港元(二零一一年：900,000港元)，乃為上市股本證券投資收取之股息。整體而言，部門錄得分類溢利4,146,000港元(二零一一年：分類虧損28,404,000港元)，主要包括持有按年末公允值計量之上市股本證券產生之未變現收益13,150,000港元，出售上市證券之已變現虧損10,549,000港元以及股息收入1,800,000港元。歐洲經濟體系之財務情況已出現穩定跡象，而美國經濟亦持續緩慢復甦。故此，香港股票市場之投資氣氛已見改善，而本集團證券投資組合於年內亦整體錄得溢利。於年末，本集團之證券投資組合包括採礦及資源公司、酒店及娛樂公司、工業原材料公司及金融服務公司

之上市股本證券。於二零一二年十二月三十一日，本集團之證券投資組合價值為151,067,000港元(二零一一年：139,727,000港元)。

整體而言，本集團年內錄得本公司擁有人應佔虧損58,085,000港元(二零一一年：359,410,000港元)及每股虧損3.44港仙(二零一一年：21.51港仙)。本集團錄得除稅後全面虧損總額65,820,000港元(二零一一年：357,813,000港元)，包括租賃房屋之重估盈餘1,159,000港元(二零一一年：7,343,000港元)及換算海外附屬公司財務報表之匯兌收益650,000港元(二零一一年：20,806,000港元)。本年度本公司擁有人應佔除稅後全面虧損總額為59,786,000港元(二零一一年：333,583,000港元)。

財務回顧

流動資金、財務資源及資本結構

於二零一二年十二月三十一日，本集團的流動資產為432,668,000港元(二零一一年：506,923,000港元)，包括現金及現金等值物130,246,000港元(二零一一年：69,113,000港元)(不包括已抵押銀行存款)。本集團的流動比率，將流動資產除以流動負債208,107,000港元(二零一一年：248,468,000港元)計算，處於2.08的健康水平(二零一一年：2.04)。本集團於二零一二年十二月三十一日的銀行貸款主要以港元及美元計值，比例分別為87%及13%(二零一一年：65%及35%)。總計88,760,000港元(二零一一年：96,033,000港元)之所有銀行貸款於一年內到期，當中的87%按固定利率計息(二零一一年：65%)，而其餘13%按浮動利率計息(二零一一年：35%)。

衍生金融工具之使用受到嚴格監控。本集團訂立的大部分衍生金融工具主要用作管理本集團的利率及外幣風險。

本公司擁有人應佔權益減少14%至380,026,000港元(二零一一年：439,814,000港元)，主要因為本公司於本年度內產生虧損所致。本集團以銀行融資加上股東權益以應付營運所需資金。本集團的資本負債比率乃以其負債淨額除以權益總額加負債淨額而釐定。負債淨額包括附息銀行貸款、應付貿易款項及其他應付款項，減已抵押銀行存款以及現金及現金等值物。本集團的政策是維持其資本負債比率處於75%以下，以確保健康的財政狀況。本集團於二零一二年十二月三十一日之資本負債比率約為16%(二零一一年：25%)。

儘管本集團產生虧損，惟本集團的財務狀況仍然穩健，持有充足現金並有充裕的未動用已承諾信貸額支持本集團的持續業務營運。

前景

本集團所錄得之虧損較去年相比大幅降低，主要因為證券投資業務錄得溢利及玩具及飲品部門之財務表現有所改善所致。展望未來，管理層會繼續就玩具及飲品部門其各個之營運層面，包括採購及存貨監控、生產及物流、銷售及營銷、產品研發及人力資源管理進行檢討及分析，以求能達到於短期內進一步改善業務之經營效率及財務表現之目標。

企業管治

本公司已於截至二零一二年十二月三十一日止年度遵守上市規則附錄十四所載企業管治常規守則(有效期截至二零一二年三月三十一日止)及企業管治守則(自二零一二年四月一日起生效)之所有適用守則條文。

審核委員會

本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表已首先經本公司審核委員會審閱，之後方由董事會根據審核委員會之建議正式批准。

購買、出售或贖回本公司上市股份

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市股份。

暫停買賣

本公司股份自二零一二年三月八日起在聯交所暫停買賣，並將維持暫停買賣直至另行通知為止。

承董事會命
副主席兼行政總裁
勞明智

香港，二零一四年三月三十一日

於本公佈日期，董事會由一名非執行董事蘇家樂先生(主席)；四名執行董事勞明智先生(副主席兼行政總裁)、安殷霖女士(營運總裁)、陳玉儀女士及王敬渝女士；及三名獨立非執行董事郭明輝先生、黃國泰先生及梁碧霞女士組成。

* 僅供識別