

以下為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)編製的報告全文，以供載入本招股章程：—



羅兵咸永道會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所
香港中環
太子大廈22樓

敬啟者：

以下為吾等就中國香精香料有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱為「貴集團」)截至二零零二年、二零零三年及二零零四年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零五年五月三十一日止五個月(「有關期間」)的財務資料的報告，以供載入 貴公司於二零零五年十一月三十日刊發的有關 貴公司股份首次在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市的招股章程(「招股章程」)。

貴公司於二零零五年三月九日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第三號法案，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。根據於二零零五年十一月二十五日完成的集團重組(「重組」，有關詳情載於招股章程附錄六「公司重組」一段)， 貴公司成為下文所載的附屬公司的控股公司。

於本報告日期， 貴公司於下列附屬公司擁有直接及間接權益，這些公司均為在香港以外成立的私人公司，其特徵與香港註冊成立的私人公司大致相同。

公司名稱	註冊成立		法定股本	繳足股本	應佔股權	主要業務及
	國家及日期					經營地點
直接持有：						
CFF Holdings Limited (「CFF Holdings」)	英屬處女群島 二零零四年 二月十一日		389,500港元 分為38,950,000股 每股面值0.01港元 的股份	300港元 分為30,000股 每股面值0.01港元 的股份	100%	投資控股 英屬處女群島

公司名稱	成立 國家及日期	註冊股本	繳足股本	應佔股權	主要業務及 經營地點
間接持有： 深圳冠利達波頓香料 有限公司 (「冠利達波頓」)	中華人民共和國 (「中國」) 一九九一年 三月二十五日	人民幣25,000,000元	人民幣25,000,000元	100%	製造及銷售香精及 香料產品，中國

貴集團現時屬下各公司均以十二月三十一日為其財政年度年結日。

由於 貴公司及CFF Holdings註冊成立的國家並無法定審核的規定，故並無編製經審核賬目。除重組外，亦無進行任何重大業務交易。冠利達波頓的法定賬目乃根據中國成立的企業適用的有關會計原則及有關財務規定編製。冠利達波頓截至二零零二年十二月三十一日止年度的賬目已由深圳南方民和會計師事務所有限公司審核，而截至二零零三年及二零零四年十二月三十一日止兩個年度之賬目則由深圳岳華會計師事務所有限公司審核。

吾等已完成 貴集團現時屬下各公司於有關期間或自其各自的註冊成立日期起計期間(以較短者為準)的經審核賬目或(如適用)管理賬目的獨立審核程序，並已根據香港會計師公會(香港會計師公會)頒佈的核數指引「招股章程及申報會計師」進行必需的額外程序。

吾等已根據香港會計師公會頒佈的核數準則第700號「審閱中期財務報告的委聘」審閱截至二零零四年五月三十一日止五個月的財務資料。審閱主要包括向 貴集團管理層進行查詢，並對財務資料運用分析性程序，然後根據有關結果，評審會計政策及呈列方式是否貫徹應用(另有披露者除外)。審閱並不包括審核程序，如控制測試、對資產、債務及交易的核實。審閱的範圍大幅低於審核，因此提供的保證程度亦較審核為低，因此吾等不對截至二零零四年五月三十一日止五個月的財務資料發表審核意見。

下文第I節至第VIII節所載的財務資料(「財務資料」)已按下文第VI節所載的基準，並經適當調整後，根據 貴集團現時屬下各公司的經審核賬目或管理賬目(如適用)編製。於有關期間各公司的董事負責編製該等真實公允的賬目。在編製該等賬目時，必須選擇恰當的會計政策並貫徹應用。

貴公司董事須對財務資料負責。吾等的責任乃根據吾等的審查及審閱，對財務資料發表獨立意見，並向 閣下作出匯報。

吾等認為，就本報告而言，根據下文第VI節所載基準而編製的財務資料真實公允地反映了 貴集團於二零零二年、二零零三年及二零零四年十二月三十一日及二零零五年五月三十一日的合併財務狀況， 貴公司於二零零五年五月三十一日的財務狀況，以及 貴集團於有關期間的合併業績及合併現金流量。

此外，根據吾等之審閱(並不構成審核)，吾等並無發現須對截至二零零四年五月三十一日止五個月的財務資料作出的任何重大修訂。

I 合併資產負債表

以下為 貴集團於二零零二年、二零零三年及二零零四年十二月三十一日及二零零五年五月三十一日的合併資產負債表，乃根據下文第VI節附註1所載的基準編製，並已作出適當之調整：

	附註	於十二月三十一日			於二零零五年
		二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	五月三十一日 人民幣千元
資產					
非流動資產					
物業、廠房及設備	6	22,053	25,932	49,334	47,065
土地使用權	7	2,187	2,138	2,092	2,073
		<u>24,240</u>	<u>28,070</u>	<u>51,426</u>	<u>49,138</u>
流動資產					
存貨	8	25,010	25,882	25,146	26,631
貿易及其他					
應收款項	9	122,444	107,641	71,418	97,904
應退稅項		747	—	—	—
現金及現金等價物		3,459	7,854	21,283	9,802
		<u>151,660</u>	<u>141,377</u>	<u>117,847</u>	<u>134,337</u>
總資產		<u>175,900</u>	<u>169,447</u>	<u>169,273</u>	<u>183,475</u>
權益					
資本	10	1	1	1	1
儲備	11	97,506	88,704	75,808	98,597
		<u>97,507</u>	<u>88,705</u>	<u>75,809</u>	<u>98,598</u>

		於十二月三十一日			於二零零五年
	附註	二零零二年	二零零三年	二零零四年	五月三十一日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
負債					
流動負債					
貿易及其他					
應付款項	12	19,466	19,636	29,713	24,478
當期所得稅負債		—	1,627	3,079	2,861
借貸	13	58,549	58,680	58,595	55,538
		<u>78,015</u>	<u>79,943</u>	<u>91,387</u>	<u>82,877</u>
非流動負債					
借貸	13	378	471	40	—
遞延補助	14	—	328	2,037	2,000
		<u>378</u>	<u>799</u>	<u>2,077</u>	<u>2,000</u>
總負債		<u>78,393</u>	<u>80,742</u>	<u>93,464</u>	<u>84,877</u>
總權益及負債		<u>175,900</u>	<u>169,447</u>	<u>169,273</u>	<u>183,475</u>
流動資產淨值		<u>73,645</u>	<u>61,434</u>	<u>26,460</u>	<u>51,460</u>
總資產減流動負債		<u>97,885</u>	<u>89,504</u>	<u>77,886</u>	<u>100,598</u>

II 資產負債表

貴公司於二零零五年三月九日註冊成立。以下為 貴公司於二零零五年五月三十一日的資產負債表：

	附註	於二零零五年 五月三十一日 人民幣千元
資產		
流動資產		
現金及現金等價物		<u>1</u>
權益		
股本	10	<u>1</u>
流動資產淨值		<u>1</u>
總資產減流動負債		<u>1</u>

III 合併損益表

以下為 貴集團於有關期間的合併損益表，乃根據下文第VI節附註1所載的基準編製，並已作出適當的調整：

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
		二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元 (未經審核)	二零零五年 人民幣千元
銷售收入	5	106,601	130,331	158,539	62,963	81,685
銷售成本	15	(40,975)	(49,167)	(54,795)	(22,773)	(29,073)
毛利		65,626	81,164	103,744	40,190	52,612
其他收入	5	358	872	447	219	158
銷售及市場推廣成本	15	(21,822)	(25,139)	(28,455)	(11,029)	(12,315)
行政開支	15	(12,014)	(14,828)	(25,351)	(7,268)	(10,729)
經營溢利		32,148	42,069	50,385	22,112	29,726
融資成本	18	(3,373)	(3,689)	(3,570)	(1,574)	(1,254)
除稅前溢利		28,775	38,380	46,815	20,538	28,472
所得稅開支	19	(2,332)	(3,589)	(4,338)	(1,837)	(4,739)
貴公司權益持有人 應佔溢利		26,443	34,791	42,477	18,701	23,733
股息	20	42,350	15,300	39,430	20,000	—

IV 合併權益變動表

以下為 貴集團於有關期間的合併權益變動表，乃根據下文第VI節附註1所載的基準編製，並已作出適當的調整：

	資本	儲備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零二年一月一日的結餘	1	71,063	71,064
年內溢利	—	26,443	26,443
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零零二年十二月三十一日的結餘	1	97,506	97,507
年內溢利	—	34,791	34,791
股份發行成本	—	(943)	(943)
股息	—	(42,650)	(42,650)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零零三年十二月三十一日的結餘	1	88,704	88,705
年內溢利	—	42,477	42,477
股份發行成本	—	(943)	(943)
股息	—	(54,430)	(54,430)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零零四年十二月三十一日的結餘	1	75,808	75,809
期內溢利	—	23,733	23,733
股份發行成本	—	(944)	(944)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零零五年五月三十一日的結餘	<u>1</u>	<u>98,597</u>	<u>98,598</u>

V 合併現金流量表

以下為 貴集團於有關期間的合併現金流量表，乃根據下文第VI節附註1所載的基準編製，並已作出適當的調整：

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
		二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
經營活動的現金流量						
經營產生的現金	22	1,639	32,131	41,254	15,006	3,603
已付利息		(3,373)	(3,689)	(3,570)	(1,574)	(1,254)
已付所得稅		(4,458)	(1,215)	(2,886)	(2,324)	(4,957)
經營活動(流出)／ 流入的現金淨額		(6,192)	27,227	34,798	11,108	(2,608)
投資活動						
購買物業、廠房及 設備及在建工程		(4,828)	(6,605)	(9,219)	(874)	(301)
已收利息		15	24	44	8	25
投資活動流出的 現金淨額		(4,813)	(6,581)	(9,175)	(866)	(276)
融資活動的現金流量						
股份發行成本的付款		—	(375)	(455)	(455)	—
借貸		58,927	58,773	58,595	—	—
償還借貸		(48,489)	(58,549)	(59,111)	(427)	(3,097)
已付股息		—	(16,100)	(11,223)	(6,794)	(5,500)
融資活動流入／(流出) 的現金淨額		10,438	(16,251)	(12,194)	(7,676)	(8,597)
現金及現金等價物 (減少)／增加淨額		(567)	4,395	13,429	2,566	(11,481)
年／期初的現金及 現金等價物		4,026	3,459	7,854	7,854	21,283
年／期終的現金及 現金等價物		3,459	7,854	21,283	10,420	9,802

VI 合併賬目附註

1. 集團重組及編製基準

貴公司於二零零五年三月九日在開曼群島註冊成立。貴公司自其註冊成立以來並無從事任何業務，惟於二零零五年十一月二十五日通過股份互換向CFF Holdings的所有者收購CFF Holdings的全部已發行股本。而之前，CFF Holdings以現金對價向冠利達波頓購買了其全部資本。因此，貴公司成為貴集團的控股公司。CFF Holdings作為組成貴集團的另一家公司冠利達波頓的中間控股公司。

隨附的合併損益表及合併現金流量表包括貴集團現時屬下各公司的經營業績及現金流量，猶如貴集團的現有架構於有關期間或自其註冊成立生效日期以來一直存在。隨附的合併資產負債表乃假設現有集團架構自二零零二年一月一日以來已一直存在而編製，以呈列貴集團於二零零二年、二零零三年及二零零四年十二月三十一日及二零零五年五月三十一日的財務狀況。

於二零零五年五月三十一日，重組尚未完成。因此，貴集團於二零零二年、二零零三年、二零零四年十二月三十一日及二零零五年五月三十一日的所有者權益主要是指貴公司及CFF Holdings的合併權益。CFF Holdings於重組完成後由貴公司全資擁有。

集團內部的重大交易及結餘已於合併賬目時對銷。

於有關期間收購的附屬公司的經營業績、現金流量、資產及負債自收購生效日期起列賬。於有關期間出售的附屬公司的經營業績、現金流量、資產及負債自出售生效日期停止列賬。

2. 重大會計政策概要

編製該等財務資料採用的主要會計政策乃符合香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）。該等財務資料乃為按照歷史成本慣例編製。

編製該等財務資料需要使用若干關鍵的會計估計，亦需要管理層於應用貴集團的會計政策的過程中作出判斷。

(a) 附屬公司

附屬公司指貴集團有權控制其財務及營運決策的一切實體（包括為特殊目的經營的實體），通常擁有其過半數投票權。於評估貴集團是否控制另一實體時，會考慮現時可行使或可轉換的潛在投票權的存在及影響。

於貴公司的資產負債表內，於附屬公司的投資乃按成本值扣除減值虧損準備列賬。附屬公司的業績乃由貴公司按已收及應收股息列賬。

(b) 外幣換算**(i) 功能及呈報貨幣**

貴集團各實體的賬目所包括的項目，乃按該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。合併財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，此乃貴公司的功能及呈報貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易均按交易當日的現行匯率換算為功能貨幣。因上述交易結算及按年末匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的匯兌損益，均於損益賬確認。

(iii) 集團公司

功能貨幣與呈報貨幣不同的所有集團實體（該等實體的貨幣概無出現惡性通貨膨脹的經濟狀況）的業績及財務狀況，乃按以下方式換算為呈報貨幣：

- 各資產負債表上的資產及負債乃按該資產負債表日期的收市匯率換算；
- 各損益賬上的收支乃按平均匯率換算（除非該平均匯率並非為交易當日的匯率累計影響的合理估計，在該情況下，則收支會按交易當日的匯率換算）；及
- 所有因此而產生的匯兌差額確認為權益的一個獨立組成項目。

於綜合賬目時，因換算於外國實體的投資淨額而產生的匯兌差額計入權益並單獨列入。

(c) 物業、廠房及設備

樓宇主要包括廠房及辦公室。所有物業、廠房及設備按歷史成本減除折舊及減值損失列賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔的開支。

當項目有關的未來經濟利益可能流入貴集團，而有關項目的成本能夠可靠地計算時，方會把項目其後產生的成本計入資產賬面值內或確認為獨立資產（若適用）。所有其他維修保養費用於產生的財務期間於損益賬中扣除。

物業、廠房及設備的折舊按列示如下的估計可使用年期以直線法計算，將其成本攤銷至其剩餘價值：

樓宇	20年
廠房及機器	10年
汽車	5年
傢俬、裝置及設備	5年

於每個資產負債表日期均會復核資產剩餘價值及可使用年期，並在適當情況下作出調整。

倘資產賬面值高於其估計可收回金額，則賬面值會即時減值至其可收回金額。

(d) 在建工程

在建工程指建造工程仍未完成的物業、廠房及設備，按成本列賬。成本包括所產生的購置及建造開支、利息及與項目發展相關的其他直接成本。

(e) 資產減值

於發生事件或環境轉變顯示其賬面值可能無法收回時，對需要攤銷的資產進行復核以決定是否出現減值。當資產賬面值超逾其可收回金額，則超出的數額將確認為減值虧損。可收回金額指資產公平值減出售成本與使用價值兩者的較高者。就評估減值而言，資產按獨立可識別現金流量的最低水平分組（產生現金項目）。

(f) 政府補助

當貴集團能夠合理保證會符合附帶條件以及補助可收取時，政府補助確認為遞延收入。

有關收入的補助於符合擬補償成本所需的期間內予以遞延及於損益賬中確認。

有關購買物業、廠房及設備的政府補助列作非流動負債下的遞延收入，並按有關資產的預期可使用年期以直線法撥入損益賬。

(g) 經營租賃

凡資產擁有權的絕大部分風險和回報由出租人保留的租賃，均列作經營租約。根據經營租約（扣除出租人給予的任何優惠）作出的付款按租期以直線法於損益賬扣除。

(h) 存貨

存貨按成本或可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按加權平均法計算。製成品及在製品的成本包括原材料、直接人工、其他直接成本及相關生產開支（根據正常經營能力），惟不包括借貸成本。可變現淨值乃按正常業務過程中的估計售價，減去適用的變動銷售開支計算。

(i) 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項最初以公平值確認，其後以實際利息法按攤銷成本計量並扣除減值撥備。當有客觀證據顯示 貴集團無法按應收款原訂條款於到期時全額收回所有款項時，須對該等貿易及其他應收款項計提減值準備。撥備乃資產賬面值與估計未來現金流量按實際利率貼現後的差額。撥備額於損益賬內確認。

(j) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括庫存現金、銀行通知存款、原訂期限三個月或以下的易於變現的短期投資。

(k) 股本

已發行股份列示為權益。

因發行新股份或購股權而發生直接相關的新增成本，乃以所得款項的扣減(扣除稅項)於權益中列賬。

(l) 借貸

借貸最初按公平值扣除交易成本後的淨額確認。交易成本為直接關於收購、發行或出售金融性資產或金融性負債的新增成本，包括支付代理、顧問、經紀及交易商的費用及佣金，監管機構及證券交易所的徵費，以及轉讓的稅項及印花稅。借貸其後按攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的差額在借貸期限內以有效利息法計入當期損益賬中確認。

借貸乃列示為流動負債，除非 貴集團有權無條件將債項結算期限延長至資產負債表日期後最少十二個月。

(m) 遞延所得稅

遞延所得稅以負債法，就資產及負債的稅基與其於合併財務報表所載賬面值兩者的暫時差額全數撥備。然而，倘若遞延所得稅乃源自進行交易(不包括業務合併)時不影響會計或應課稅溢利或損失的資產或負債的初始確認，則不會計入遞延所得稅。遞延所得稅以資產負債表日期實施或實質上實施的稅率釐定，且該等稅率預期將於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債清償時應用。

倘若可能有未來應課稅溢利可予抵銷暫時差額，則會確認遞延所得稅資產。

因投資附屬公司而產生的暫時差額將會計提遞延所得稅撥備，但若暫時差額撥回時間可由 貴集團控制，以及暫時差額可能不會在可見將來撥回時則除外。

(n) 僱員福利**退休金責任**

貴集團每月向有關政府機構組織的多個界定供款計劃作出供款。倘若基金並無持有足夠資產支付所有僱員有關當年度及過往期間的僱員服務的福利，貴集團並無法律或推定責任支付進一步的供款。供款於到期時確認為僱員福利開支。

員工福利計劃

貴集團有員工福利計劃（「計劃」）。貴集團向承諾為貴集團服務相當期間的若干合資格員工提供資金，資助員工購置房屋及汽車。計劃的負債乃按照預期累積福利單位法評估得出。提供福利的成本於損益表內扣除，以將成本分散於就資金與員工所訂協議的指定期間。精算損益於平均餘下服務期內予以確認。過往服務成本乃於平均期間直至福利歸屬期間，按直線基準確認為開支。

(o) 研究及開發成本

研究開支於發生時列作費用。倘完成開發中產品的技術可行性及計劃已展示、有資源可供作此用途、成本可識別及有能力出售或使用該將產生可能未來經濟利益的資產時，有關設計及測試新或改良產品的開發項目產生的成本確認為無形資產。該開發成本確認為一項資產及按直線法基準於五年或以下的期間攤銷，以反映相關經濟利益獲確認的模式。原先確認為開支的開發成本並不會於其後期間確認為一項資產。

(p) 或然負債及或然資產

或然負債指因已發生的事件而可能引起的責任，此等責任須因某一宗或多宗事件會否發生才能確認，而貴集團並不能完全控制這些不確定的未來事件會否發生。或然負債亦可能是因已發生的事件引致現有的責任，但由於可能不需要消耗經濟資源，或責任金額未能可靠地衡量而未有入賬。

或然負債不會被確認，但會在賬目附註內披露。假若消耗資源的可能性改變而可能導致出現資源消耗時，此等負債將被確認為撥備。

或然資產是指因已發生的事件而可能產生的資產，此等資產須因某一宗或多宗事件會否發生才能確認，而貴集團並不能完全控制這些不確定的未來事件會否發生。

或然資產不會被確認，但會於可能收到經濟利益時在賬目附註內披露。若實質確定能收到經濟利益時，此等利益才被確認為資產。

(q) 收益確認

收益指貨品銷售收入的公平值，經扣除增值稅、回扣和折扣以及抵銷貴集團內部銷售後之價值。

當一集團實體將產品移送給客戶，客戶已接收該等產品，而且相關的應收款項的收回能夠合理預期，則銷售收益確認入賬。

(r) 借貸成本

凡直接與購置、興建或生產某項資產（該資產必須經過頗長時間籌備以作預定用途或出售）有關的借貸成本，均資本化為資產的部分成本。

所有其他借貸成本均於發生的年度在損益賬支銷。

(s) 股息分派

分派予 貴公司股東的股息在 貴公司股東批准派息期間，於 貴集團財務報表中確認為負債。

3.1 財務風險因素

貴集團的業務面對多項財務風險：市場風險（包括貨幣風險及價格風險）、信用風險、流動性風險及現金流量利率風險。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

貴集團主要於中國經營，大部分交易以人民幣結算，於有關期間在中國並無重大的外匯風險。 貴集團的現金及銀行結餘、應收款項、與有關連公司的往來、應付款項及借貸主要以人民幣計值。然而，將人民幣兌換為外幣須遵守中國政府頒佈的外匯管制條例及規例。

(ii) 價格風險

貴集團面對商品價格風險。其並無使用任何商品期貨以對沖其價格風險。

(b) 信用風險

貴集團並無重大信貸集中的風險，並已制定適當的政策以確保 貴集團向過往信貸記錄合適的客戶銷售產品。

(c) 流動性風險

審慎的流動性風險管理意味著透過金額充裕的信貸承諾安排維持足夠現金及可供動用資金。由於基本業務的多變性質， 貴集團安排銀行融資及其他外來融資，藉以維持資金供應的靈活性。

(d) 現金流量及公平值利率風險

鑑於 貴集團並無任何重大計息資產， 貴集團的收入及經營現金流量基本上不受與市場利率變動的影響。 貴集團的利率風險來自借貸。按定息發出的借貸帶給 貴集團公平值利率風險。 貴集團並無利用任何利率掉期以對沖其利率風險。

3.2 公平值估計

到期日不足一年的金融性資產及負債的名義價值減任何估計信貸調整(倘有)乃假設接近於其公平值。就披露目的而言，透過將未來的合約現金流量按現有 貴集團可用於類似金融工具的市場利率折現來估計金融性負債的公平值。

4. 關鍵的會計判斷

貴集團作出有關未來的估計及假設。按定義，產生的會計估計將很少會相等於相關的實際業績。並無任何估計及假設有很大風險會導致下個財政年度的資產及負債的賬面值作出重大調整。

5. 營業額及其他收入

貴集團主要從事製造及分銷香精及香料產品。於有關期間確認的營業額及其他收入如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日 止五個月	
	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
營業額					
銷售貨品	106,601	130,331	158,539	62,963	81,685
其他收入					
利息收入	15	24	44	8	25
政府補助(附註14)	—	672	291	168	37
銷售原材料	129	176	112	43	96
於深圳生產及 銷售貨品的 增值稅豁免	214	—	—	—	—
	<u>358</u>	<u>872</u>	<u>447</u>	<u>219</u>	<u>158</u>
	<u>106,959</u>	<u>131,203</u>	<u>158,986</u>	<u>63,182</u>	<u>81,843</u>

貴集團的營業額及溢利均來自於中國的香料及香精生產及銷售，故並無呈列分部資料。

6. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢俬、 裝置及設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零二年						
一月一日						
成本	18,821	4,030	5,190	5,174	147	33,362
累計折舊	(3,073)	(2,491)	(3,383)	(2,683)	—	(11,630)
賬面淨值	<u>15,748</u>	<u>1,539</u>	<u>1,807</u>	<u>2,491</u>	<u>147</u>	<u>21,732</u>
截至二零零二年						
十二月三十一日止年度						
期初賬面淨值	15,748	1,539	1,807	2,491	147	21,732
添置	543	558	705	342	300	2,448
轉撥	—	255	—	—	(255)	—
折舊	(754)	(353)	(495)	(525)	—	(2,127)
期終賬面淨值	<u>15,537</u>	<u>1,999</u>	<u>2,017</u>	<u>2,308</u>	<u>192</u>	<u>22,053</u>
於二零零二年						
十二月三十一日						
成本	19,364	4,843	5,895	5,516	192	35,810
累計折舊	(3,827)	(2,844)	(3,878)	(3,208)	—	(13,757)
賬面淨值	<u>15,537</u>	<u>1,999</u>	<u>2,017</u>	<u>2,308</u>	<u>192</u>	<u>22,053</u>
截至二零零三年						
十二月三十一日止年度						
期初賬面淨值	15,537	1,999	2,017	2,308	192	22,053
添置	325	208	1,509	3,790	773	6,605
轉撥	—	—	—	716	(716)	—
折舊	(1,231)	(278)	(619)	(598)	—	(2,726)
期終賬面淨值	<u>14,631</u>	<u>1,929</u>	<u>2,907</u>	<u>6,216</u>	<u>249</u>	<u>25,932</u>
於二零零三年						
十二月三十一日						
成本	19,689	5,051	7,404	10,022	249	42,415
累計折舊	(5,058)	(3,122)	(4,497)	(3,806)	—	(16,483)
賬面淨值	<u>14,631</u>	<u>1,929</u>	<u>2,907</u>	<u>6,216</u>	<u>249</u>	<u>25,932</u>

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢俬、 裝置及設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零零四年						
十二月三十一日止年度						
期初賬面淨值	14,631	1,929	2,907	6,216	249	25,932
添置	15,221	202	—	6,704	5,128	27,255
轉撥	—	324	—	5,016	(5,340)	—
折舊	(1,052)	(303)	(756)	(1,742)	—	(3,853)
期終賬面淨值	<u>28,800</u>	<u>2,152</u>	<u>2,151</u>	<u>16,194</u>	<u>37</u>	<u>49,334</u>
於二零零四年						
十二月三十一日						
成本	34,910	5,577	7,404	21,742	37	69,670
累計折舊	(6,110)	(3,425)	(5,253)	(5,548)	—	(20,336)
賬面淨值	<u>28,800</u>	<u>2,152</u>	<u>2,151</u>	<u>16,194</u>	<u>37</u>	<u>49,334</u>
截至二零零五年						
五月三十一日止五個月						
期初賬面淨值	28,800	2,152	2,151	16,194	37	49,334
添置	—	10	—	281	10	301
轉撥	—	47	—	—	(47)	—
折舊	(653)	(129)	(294)	(1,494)	—	(2,570)
期終賬面淨值	<u>28,147</u>	<u>2,080</u>	<u>1,857</u>	<u>14,981</u>	<u>—</u>	<u>47,065</u>
於二零零五年						
五月三十一日						
成本	34,910	5,634	7,404	22,023	—	69,971
累計折舊	(6,763)	(3,554)	(5,547)	(7,042)	—	(22,906)
賬面淨值	<u>28,147</u>	<u>2,080</u>	<u>1,857</u>	<u>14,981</u>	<u>—</u>	<u>47,065</u>

於二零零二年及二零零三年十二月三十一日，就授予一關連人士—深圳冠利達實業股份有限公司（「冠利達實業」）銀行貸款作為抵押品的樓宇的賬面淨值分別為人民幣9,069,000元及人民幣8,522,000元；而於二零零二年及二零零三年十二月三十一日，就貴集團長期貸款作為抵押品的樓宇賬面淨值分別為人民幣748,000元及人民幣713,000元。該等抵押已於二零零四年解除。

7. 土地使用權

貴集團於土地使用權的權益指 貴集團於中國佔用的土地預付的經營租約租金，其賬面淨額分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至 二零零五年 五月三十一日 止五個月
	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	人民幣千元
期初賬面淨值	2,234	2,187	2,138	2,092
攤銷	(47)	(49)	(46)	(19)
期末賬面淨值	<u>2,187</u>	<u>2,138</u>	<u>2,092</u>	<u>2,073</u>
	於十二月三十一日			於二零零五年 五月三十一日
	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	人民幣千元
成本	2,327	2,327	2,327	2,327
累計支出	(140)	(189)	(235)	(254)
賬面淨值	<u>2,187</u>	<u>2,138</u>	<u>2,092</u>	<u>2,073</u>

土地使用權的剩餘租約期限約為45年。

於二零零二年及二零零三年十二月三十一日，土地使用權被抵押為授予一關連人士一冠利達實業的銀行貸款的擔保品。該抵押已於二零零四年解除。

8. 存貨

	於十二月三十一日			於二零零五年 五月三十一日
	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	人民幣千元
按成本：				
原材料	20,769	20,314	17,732	19,118
在製品	584	468	363	549
製成品	<u>3,657</u>	<u>5,100</u>	<u>7,051</u>	<u>6,964</u>
	<u>25,010</u>	<u>25,882</u>	<u>25,146</u>	<u>26,631</u>

存貨成本確認為開支，並計入二零零二年、二零零三年及二零零四年年度的銷售成本分別為人民幣40,975,000元、人民幣49,167,000元及人民幣54,795,000元，而截至二零零四年及二零零五年五月三十一日止五個月則分別為人民幣22,773,000元及人民幣29,073,000元。

9. 貿易及其他應收款項

	附註	於十二月三十一日			於二零零五年
		二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	五月三十一日 人民幣千元
應收貿易賬款	(b)	36,536	39,138	50,141	61,628
減：減值準備		(1,102)	(1,176)	(1,506)	(1,852)
應收貿易賬款－淨額		35,434	37,962	48,635	59,776
應收票據	(c)	—	1,250	7,530	15,250
預付賬款		—	—	4,177	4,177
應收最終股東 的款項	(d), 25(iii)	8,014	9,773	163	1,377
應收關連人士 的款項	(d), 25(iii)	71,300	49,750	—	—
員工墊款		4,880	5,761	6,956	8,634
員工福利付款		1,580	2,610	3,460	3,782
其他應收款項		1,236	535	497	4,908
		<u>122,444</u>	<u>107,641</u>	<u>71,418</u>	<u>97,904</u>

(a) 貿易及其他應收款項的賬面值接近其公平值。

(b) 授予客戶的信貸期一般為90日。自出售貨物的日期起計算的應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於二零零五年
	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	五月三十一日 人民幣千元
0至30日	6,707	11,590	17,900	16,203
31至60日	7,366	10,108	8,902	14,796
61至90日	4,182	3,660	6,911	7,497
91至180日	10,664	8,159	12,273	19,072
181至360日	4,103	3,572	2,863	2,704
360日以上	3,514	2,049	1,292	1,356
	<u>36,536</u>	<u>39,138</u>	<u>50,141</u>	<u>61,628</u>

(c) 應收票據的到期日介乎30至180日。

(d) 應收最終股東及關連人士款項指予該等人士的代墊款項，並為無抵押、免息及於要求時償還。

10. 資本

於二零零二年、二零零三年及二零零四年十二月三十一日，貴公司尚未註冊成立，而於二零零二年、二零零三年及二零零四年的資本指冠利達波頓的控股公司CFF Holdings的股本。貴集團於二零零五年五月三十一日合併資產負債表所列的股本，指貴公司及CFF Holdings的合併資本。

貴公司於二零零五年三月九日在開曼群島註冊成立。貴公司股本的詳情如下：

	每股0.1港元的法定普通股		總計
	股份數目	港幣千元	港幣千元
於二零零五年三月九日 (註冊成立日期) 及 二零零五年五月三十一日	3,800,000	380	380
	0.1港元的已發行普通股		總計
	股份數目	港幣千元	港幣千元
於註冊成立日期及 二零零五年五月三十一日	1	1	1

11. 儲備

	儲備基金	任意盈餘 公積金	企業 發展基金	資本儲備			總計
	附註(a)	附註(a)	附註(a)	股本溢價	附註(b)	保留溢利	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零零二年 一月一日	8,107	3,121	4,053	—	24,999	30,783	71,063
年內溢利	—	—	—	—	—	26,443	26,443
撥入儲備款項	2,506	1,253	1,253	—	—	(5,012)	—
於二零零二年 十二月三十一日	10,613	4,374	5,306	—	24,999	52,214	97,506
年內溢利	—	—	—	—	—	34,791	34,791
撥入儲備款項	3,321	1,660	1,660	—	—	(6,641)	—
股份發行成本	—	—	—	(943)	—	—	(943)
股息	—	—	—	—	—	(42,650)	(42,650)
於二零零三年 十二月三十一日	13,934	6,034	6,966	(943)	24,999	37,714	88,704
年內溢利	—	—	—	—	—	42,477	42,477
股份發行成本	—	—	—	(943)	—	—	(943)
股息	—	—	—	—	—	(54,430)	(54,430)
於二零零四年 十二月三十一日	13,934	6,034	6,966	(1,886)	24,999	25,761	75,808
期內溢利	—	—	—	—	—	23,733	23,733
股份發行成本	—	—	—	(944)	—	—	(944)
於二零零五年 五月三十一日	13,934	6,034	6,966	(2,830)	24,999	49,494	98,597

(a) 根據中國有關法律及法規，冠利達波頓將淨利潤於彌補以前年度累計虧損後，先提取儲備基金、任意盈餘公積和企業發展基金，再向其股東進行分配。儲備基金的提取比例應不少於淨利潤的10%，當累計提取金額達到註冊資本的50%以上時，可不再提取。任意盈餘公積和企業發展基金的提取比例由冠利達波頓董事會決定。自二零零四年一月一日，由於該附屬公司累計提取儲備基金的金額已超過註冊資本的50%，故並無提取儲備基金。

儲備基金經董事會批准後可用於彌補虧損或增加資本；企業發展基金可用於擴生產或轉增資本。

(b) 於二零零二年、二零零三年及二零零四年十二月三十一日的資本儲備指 貴集團資本總額與CFF Holdings股本的差額。二零零五年五月三十一日的資本儲備指 貴集團資本總額與 貴公司及CFF Holdings合併股本的差額。

12. 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日			於二零零五年
	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	五月三十一日 人民幣千元
應付貿易賬款(附註(a))	14,940	9,180	10,250	16,940
應付關連人士款項 (附註25(iii))	524	528	37	43
其他應付稅項	147	775	2,269	1,070
預提費用	1,961	3,426	4,026	2,408
應付股息(附註20)	—	4,200	6,147	647
其他應付款項	1,894	1,527	6,984	3,370
	<u>19,466</u>	<u>19,636</u>	<u>29,713</u>	<u>24,478</u>

(a) 應付貿易賬款的賬齡分析(包括貿易性的應付關連人士款項)如下：

	於十二月三十一日			於二零零五年
	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	五月三十一日 人民幣千元
0至30日	5,738	3,994	7,914	8,428
31至60日	3,852	1,920	1,277	3,681
61至180日	2,171	1,635	26	3,741
181至360日	820	317	391	269
360日以上	2,566	1,525	649	834
	<u>15,147</u>	<u>9,391</u>	<u>10,257</u>	<u>16,953</u>

13. 借貸

	於十二月三十一日			於二零零五年
	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	五月三十一日 人民幣千元
非流動				
銀行貸款	378	471	40	—
流動				
銀行貸款				
— 短期銀行貸款	58,502	58,503	58,502	55,502
— 長期銀行貸款的當期部分	47	177	93	36
	<u>58,549</u>	<u>58,680</u>	<u>58,595</u>	<u>55,538</u>
總借貸	<u>58,927</u>	<u>59,151</u>	<u>58,635</u>	<u>55,538</u>

於二零零二年及二零零三年十二月三十一日，非流動銀行貸款以貴集團的物業、廠房及設備作為抵押(附註6)。短期銀行貸款由冠利達實業擔保。

借貸的到期日如下：

	於十二月三十一日			於二零零五年
	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	五月三十一日 人民幣千元
一年內	58,549	58,680	58,595	55,538
一至二年	47	177	40	—
二至五年	141	179	—	—
	<u>58,737</u>	<u>59,036</u>	<u>58,635</u>	<u>55,538</u>
五年內全部償還				
五年以上	190	115	—	—
	<u>190</u>	<u>115</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

於結算日的實際年利率如下：

	於十二月三十一日						於二零零五年	
	二零零二年		二零零三年		二零零四年		五月三十一日	
	港元	人民幣	港元	人民幣	港元	人民幣	港元	人民幣
銀行借貸	3.41%	6.00%	3.14%	5.81%	1.74%	6.07%	1.68%	5.91%

借貸的賬面值約為其公平值。

公平值乃基於分別按於二零零二年、二零零三年及二零零四年十二月三十一日及二零零五年五月三十一日的平均借貸年利率5.73%、5.28%、5.51%及5.34%計算的折現現金流量計算。

借貸的賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日			於二零零五年
	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	五月三十一日 人民幣千元
港元	8,502	8,503	8,502	8,502
人民幣	50,425	50,648	50,133	47,036
	<u>58,927</u>	<u>59,151</u>	<u>58,635</u>	<u>55,538</u>

14. 遞延補助

該款項指根據深科[2003]第097號文件收到深圳市科技和信息局用作資助 貴集團進行研究及開發項目的補助。該款項的變動如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至	
	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
年／期初	—	—	328	328	2,037
已收補助	—	1,000	2,000	—	—
於損益表確認(附註5)	—	(672)	(291)	(168)	(37)
年／期終	<u>—</u>	<u>328</u>	<u>2,037</u>	<u>160</u>	<u>2,000</u>

15. 按性質的開支

包括在銷售成本、銷售及市場推廣成本及行政開支內的開支分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至	
	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	五月三十一日止五個月 二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
折舊及攤銷 (附註6及7)	2,174	2,775	3,899	1,493	2,589
僱員福利開支，不包括 計入研究及開發的 金額(附註16)	11,082	11,520	16,831	4,807	5,873
製成品及在製品的 存貨變動	1,368	1,327	1,847	(1,505)	98
已用原材料	34,790	39,839	46,890	21,812	24,566
呆壞賬的減值費用	1,321	1,909	2,291	366	450
租賃費用	368	1,175	2,211	514	797
運輸	4,115	3,043	5,099	1,863	1,051
廣告開支	4,103	2,386	2,264	530	1,746
核數師酬金	50	10	13	3	4
研究及開發					
— 僱員福利開支 (附註16)	2,520	3,162	4,510	2,300	2,500
— 其他	666	1,180	793	86	490
其他費用	12,254	20,808	21,953	8,801	11,953
銷售成本、銷售及 市場推廣成本 及行政開支合計	<u>74,811</u>	<u>89,134</u>	<u>108,601</u>	<u>41,070</u>	<u>52,117</u>

16. 僱員福利開支

	截至十二月三十一日止年度			截至	
	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	五月三十一日止五個月 二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
薪酬、津貼及花紅	12,560	13,239	19,180	6,597	7,859
退休計劃供款(附註(a))	578	774	1,074	375	353
其他	464	669	1,087	135	161
	<u>13,602</u>	<u>14,682</u>	<u>21,341</u>	<u>7,107</u>	<u>8,373</u>

(a) 冠利達波頓向中國當地政府管理的退休計劃按合資格員工基本薪酬的15.7%作出界定供款。當地政府的責任是支付退休金予該等退休員工。

17. 董事及高級管理層酬金

(a) 董事酬金

貴公司於二零零五年三月九日在開曼群島註冊成立為獲豁免公司，而董事於二零零五年三月二十九日獲委任。貴集團於有關期間已付及應付貴公司董事酬金的總額如下：

每名董事的報酬如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至	
	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
					(未經審核)
王明凡先生					
袍金	—	—	—	—	—
薪金	206	211	211	88	88
其他利益及津貼	96	97	97	40	40
退休金計劃供款	6	6	6	3	3
總計	<u>308</u>	<u>314</u>	<u>314</u>	<u>131</u>	<u>131</u>
李慶龍先生					
袍金	—	—	—	—	—
薪金	77	77	77	32	32
其他利益及津貼	30	30	30	12	12
退休金計劃供款	6	6	6	3	3
總計	<u>113</u>	<u>113</u>	<u>113</u>	<u>47</u>	<u>47</u>

除上述披露的董事酬金外，貴公司董事王明均先生於截至二零零二年、二零零三年及二零零四年十二月三十一日止年度每年向關連人士分別收取酬金合共336,000港元(約人民幣356,160元)，而截至二零零四年及二零零五年五月三十一日止五個月每期間分別收取140,000港元(約人民幣148,400元)，部分酬金涉及其向貴公司提供的服務。冠利達波頓及該等關連人士均由王明均先生控制，故其向貴集團及該等關連人士提供的服務之間並未進行分配。由於王明均先生與冠利達波頓及該等關連人士之間並無簽訂正式服務合約，董事認為，將王明均先生的酬金在其提供服務的公司之間進行分配並不可行。

於有關期間，董事收取貴公司的酬金每人均少於人民幣1,040,000元(1,000,000港元)。

(b) 五名最高薪人士

於有關期間，貴公司五名最高薪人士包括一名董事，其酬金反映於上文呈列的分析中。於有關期間，應付予餘下四名人士的酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至	
	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
基本薪金、房屋 津貼、其他 津貼及各種福利 退休金計劃供款	486 25	583 25	588 25	245 10	245 10
	<u>511</u>	<u>608</u>	<u>613</u>	<u>255</u>	<u>255</u>

於有關期間，收取貴公司酬金的五名最高薪人士的酬金每人均少於人民幣1,040,000元(1,000,000港元)。

18. 融資成本

	截至十二月三十一日止年度			截至	
	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
利息開支：					
— 銀行貸款	2,992	3,221	3,224	1,328	1,248
— 來自關連人士的貸款					
— 於五年內全部償還 (附註25(iv))	121	31	4	4	—
— 其他	260	437	342	242	6
	<u>3,373</u>	<u>3,689</u>	<u>3,570</u>	<u>1,574</u>	<u>1,254</u>

19. 所得稅開支

計入合併損益表的稅款指：

	截至十二月三十一日止年度			截至	
				五月三十一日止五個月	
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零四年	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
即期稅項：					
－中國所得稅	<u>2,332</u>	<u>3,589</u>	<u>4,338</u>	<u>1,837</u>	<u>4,739</u>

- (a) 冠利達波頓於中國深圳經濟特區成立為中外合資企業，須繳納15%中國所得稅。於二零零二年，冠利達波頓被深圳市科學技術局認定為一間高新技術企業，可由二零零二年起計三年減半徵收所得稅。於二零零二年、二零零三年及二零零四年，所得稅已按7.5%稅率計提，而截至二零零五年五月三十一日止五個月則按稅率15%計提。
- (b) 於二零零二年、二零零三年及二零零四年十二月三十一日及二零零五年五月三十一日，並無重大未計提的遞延稅項。
- (c) 由於 貴集團於有關期間在開曼群島及英屬處女群島並無應課所得稅收入，故並無計提該等區域的所得稅。
- (d) 貴集團除稅前溢利的稅項有別於按冠利達波頓採用中國稅率計算而應產生的理論稅款如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至	
				五月三十一日止五個月	
	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零四年	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
除稅前溢利	<u>28,775</u>	<u>38,380</u>	<u>46,815</u>	<u>20,538</u>	<u>28,472</u>
按稅率15%計算	4,316	5,757	7,022	3,081	4,271
稅務優惠影響	(2,158)	(2,879)	(3,511)	(1,541)	—
不可扣稅的開支	<u>174</u>	<u>711</u>	<u>827</u>	<u>297</u>	<u>468</u>
稅項支出	<u>2,332</u>	<u>3,589</u>	<u>4,338</u>	<u>1,837</u>	<u>4,739</u>

20. 股息

貴公司於二零零五年三月九日在開曼群島註冊成立。於有關期間，貴公司並無派付或宣派股息。所披露的有關期間股息為貴公司主要經營的附屬公司冠利達波頓宣派予其當時股東的股息。

擬派股息反映為各批准的有關財政年度保留溢利的分派。

股息率及獲派股息的股份數目並無呈列，因該等資料對本報告而言並無意義。

21. 每股盈利

每股盈利資料並無呈列，就本報告而言，由於公司重組及按上述附註1所披露的合併基準編製有關期間的業績之原因，包含該等資料並無意義。

22. 經營產生的現金

(a) 經營產生的現金

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日 止五個月	
	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
					(未經審核)
本年／期溢利	26,443	34,791	42,477	18,701	23,733
所得稅費用	2,332	3,589	4,338	1,837	4,739
折舊及攤銷	2,174	2,775	3,899	1,493	2,589
利息收入	(15)	(24)	(44)	(8)	(25)
利息支出	3,373	3,689	3,570	1,574	1,254
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
未計營運資金變動前 的經營溢利	34,307	44,820	54,240	23,597	32,290
存貨(增加)／減少	(7,404)	(872)	736	(414)	(1,485)
貿易及其他 應收款項增加	(28,405)	(7,547)	(23,073)	(9,572)	(26,486)
貿易及其他 應付款項及 遞延補助 增加／(減少)	3,141	(4,270)	9,351	1,395	(716)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
經營產生的 現金淨額	<u>1,639</u>	<u>32,131</u>	<u>41,254</u>	<u>15,006</u>	<u>3,603</u>

(b) 主要非現金交易

於二零零三年，冠利達波頓宣派股息人民幣42,650,000元予其當時的股東，其中，人民幣16,100,000元以現金支付，而人民幣22,350,000元則與其當時股東的往來賬戶結餘抵銷。

於二零零四年，冠利達波頓宣派股息人民幣54,430,000元予其當時的股東，其中，人民幣11,223,000元以現金派付，而人民幣41,260,000元則與其當時股東的往來賬戶結餘抵銷。

於二零零四年，冠利達波頓向冠利達實業購買五個單元房屋、傢俬及設備，總代價約為人民幣18,261,000元，並以抵銷與冠利達實業的往來賬戶結餘償付。

23. 或然事項

貴集團有關於日常業務過程中產生的銀行及其他擔保及其他事宜之或然負債。預期或然負債不會產生重大負債。貴集團向關連人士提供的擔保載於附註25(v)。

24. 承擔

(a) 資本承擔

貴集團於結算日的資本性開支如下：

	於十二月三十一日			於二零零五年
	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	五月三十一日 人民幣千元
已簽約但未撥備的物業、 廠房及設備	—	—	5,860	5,860
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

(b) 經營租賃承擔 — 貴集團為租戶

貴集團根據不可撤銷經營租約租賃多輛汽車。貴集團的未來最低租金支付總額如下：

	於十二月三十一日			於二零零五年
	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	五月三十一日 人民幣千元
一年內	576	576	398	110
一年至五年	974	398	—	—
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
	<u>1,550</u>	<u>974</u>	<u>398</u>	<u>110</u>

貴公司於有關期間並無承擔。

25. 關連人士交易

下列人士被董事視為關連人士。

公司	關係
冠利資源有限公司 (「冠利資源」)	由 貴公司最終控股權益持有人 王明均先生直接控制的公司
香港萬達貿易有限公司 (「萬達貿易」)	由王明均先生間接控制的公司
深圳冠利達實業股份有限公司	由王明均先生間接控制的公司
深圳冠利達必是食品有限公司 (「冠利達必是」)	由冠利達實業直接控制的公司
深圳環宇達電池科技有限公司 (「環宇科技」)	由冠利資源直接控制的公司
深圳冠利達容器有限公司 (「冠利達容器」)	由王明均先生直接控制的公司

於 貴集團正常業務過程中進行的重大關連人士交易如下：

(i) 銷售貨品

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日 止五個月	
	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
銷售貨品予 冠利達必是	307	232	164	125	102
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

貨品乃按與非關連人士訂立的價目表出售。

(ii) 購買物業、廠房及設備

於二零零四年九月， 貴集團向冠利達實業購入樓宇、傢俬及設備(附註22(b))，總代價為人民幣18,261,000元。

(iii) 年終結餘

	於十二月三十一日			於二零零五年
	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	五月三十一日 人民幣千元
應收最終股東款項(附註9)				
— 王明均	530	730	—	—
— 王明凡	6,932	8,306	88	1,344
— 王明清	552	697	35	33
— 王明優	—	40	40	—
	<u>8,014</u>	<u>9,773</u>	<u>163</u>	<u>1,377</u>
應收關連人士款項(附註9)				
— 冠利達實業	69,900	48,050	—	—
— 環宇科技	1,400	1,700	—	—
	<u>71,300</u>	<u>49,750</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
應付關連人士款項(附註12)				
— 冠利達實業	151	151	—	—
— 冠利達必是	11	15	7	13
— 冠利達容器	5	5	10	10
— 冠利資源	60	60	20	20
— 萬達貿易	297	297	—	—
	<u>524</u>	<u>528</u>	<u>37</u>	<u>43</u>

應付關連人士款項為免息及於要求時償還。

(iv) 來自關連人士的貸款

來自冠利達必是的貸款：

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 五月三十一日 止五個月 人民幣千元
年／期初	2,000	—	—	—
年／期內借入的貸款	2,150	3,000	1,500	—
還款	(4,150)	(3,000)	(1,500)	—
應計利息	121	31	4	—
已付利息	(121)	(31)	(4)	—
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
年／期終	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

來自冠利達必是的貸款為無抵押、一年內償還及截至二零零二年、二零零三年及二零零四年十二月三十一日止年度分別按年利率5.84厘、5.81厘及5.81厘計息。

(v) 擔保

貴集團曾就授予下列關連人士的銀行貸款提供擔保：

	於十二月三十一日			於二零零五年
	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	五月三十一日 人民幣千元
冠利達必是	—	—	36,500	36,500
冠利達實業	26,000	26,000	—	—
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
	<u>26,000</u>	<u>26,000</u>	<u>36,500</u>	<u>36,500</u>

給予冠利達實業及冠利達必是的擔保分別於二零零四年七月二十七日及二零零五年七月二十七日償還貸款時解除。

VII 結算日後事項

於二零零五年五月三十一日以後，貴集團為籌備貴公司之股份於聯交所主板上市完成公司重組，詳情載列於本報告第VI節附註1。

VIII 結算日後賬目

貴公司及其任何附屬公司並無就二零零五年五月三十一日後任何期間編製任何經審核賬目，以及貴公司或其附屬公司並無就二零零五年五月三十一日後任何期間宣派、作出或派付任何股息或其他分派。

此致

中國香精香料有限公司
新鴻基國際有限公司
列位董事 台照

羅兵咸永道會計師事務所
香港執業會計師
謹啓

二零零五年十一月三十日