

附錄一

會計師報告

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)發出的報告全文,以供收錄於本文件內。

[初稿]

敬啟者：

本申報會計師(以下簡稱「我們」)謹就下文第I至III節所載的福和集團控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱為「貴集團」)的財務資料(「財務資料」)列載報告如下,以供收錄於[●]。此等財務資料包括 貴集團於二零零七年、二零零八年及二零零九年三月三十一日以及於二零零九年九月三十日的合併資產負債表、截至二零零七年、二零零八年及二零零九年三月三十一日止年度各年以及截至二零零八年及二零零九年九月三十日止六個月(「有關期間」)的合併損益表、合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表,以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

貴公司於二零零九年十一月十一日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年法律第三條,經合併及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據下文第II節附註1「集團重組及呈列基準」所述於二零一零年二月二十一日完成的集團重組(「重組」), 貴公司成為現時組成 貴集團附屬公司的控股公司。

於本報告日期, 貴公司於附屬公司所擁有的直接及間接權益已載列於下文第II節附註1。該等公司均為私人公司,如在香港境外註冊成立或成立,則其特點與私人公司大致相同。

由於 貴公司新近註冊成立,且自其註冊成立日期以來,除重組外,亦無參與任何重大業務交易,故並未編製經審核財務報表。 貴集團主要附屬公司須經法定審核的財務報表已由獨立核數師審核,而該等公司的法定核數師名稱已載列於下文第II節附註1。

就本報告而言，貴公司董事根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製貴集團於有關期間的合併財務報表（「國際財務報告準則財務報表」）。我們已根據國際審計及核證準則委員會（International Auditing and Assurance Standards Board）頒佈的國際審計準則審核截至二零零七年、二零零八年及二零零九年三月三十一日止年度各年以及截至二零零九年九月三十日止六個月的國際財務報告準則財務報表。

財務資料乃根據國際財務報告準則財務報表編製，而沒有作出任何調整。財務資料的編製基準載於下文第II節附註1。

董事的責任

貴公司董事負責根據國際財務報告準則編製及真實而公平地呈列國際財務報告準則財務報表。

對於截至二零零七年、二零零八年及二零零九年三月三十一日止年度各年以及截至二零零九年九月三十日止六個月的財務資料而言，貴公司董事負責根據國際財務報告準則編製及真實而公平地呈列財務資料。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務資料相關的內部控制，以使財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇及應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

對於截至二零零八年九月三十日止六個月的財務資料，貴公司董事負責根據下文第II節附註1所載的編製基準及下文第II節附註2所載的會計政策編製及列報財務資料，而此等會計政策乃符合國際財務報告準則。

申報會計師的責任

對於截至二零零七年、二零零八年及二零零九年三月三十一日止年度各年以及截至二零零九年九月三十日止六個月的財務資料，我們的責任是根據我們的查閱結果，對該等財務資料作出意見並將意見向閣下報告。我們已查閱在編製財務資料時所用的國際財務報告準則財務報表，並已按照香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」執行我們認為必需的額外程序。

對於截至二零零八年九月三十日止六個月的財務資料，我們的責任是根據我們的審閱，對該等財務資料作出結論並將結論向閣下報告。我們已按照國際審閱聘用協定準則第2410號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」進行審閱。審閱該等財務資料包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不發表審核意見。

意見及審閱結論

我們認為，就本報告而言，按照下文第II節附註1所載基準呈列的截至二零零七年、二零零八年及二零零九年三月三十一日止年度各年以及截至二零零九年九月三十日止六個月的財務資料已真實而公平地反映 貴集團於二零零七年、二零零八年及二零零九年三月三十一日以及於二零零九年九月三十日的合併事務狀況，以及 貴集團截至該等日期止各個年度及期間的合併業績及現金流量。

按照我們的審閱(不構成審核)，我們並無發現任何事項，令我們相信就本報告而言，並按照下文第II節附註1所載基準呈列的截至二零零八年九月三十日止六個月的財務資料在各重大方面未有根據下文第II節附註2所載的會計政策編製，而此等會計政策乃符合國際財務報告準則。

附錄一

會計師報告

I. 財務資料

下述 貴集團於二零零七年、二零零八年及二零零九年三月三十一日以及於二零零九年九月三十日,以及截至二零零七年、二零零八年及二零零九年三月三十一日止年度各年以及截至二零零九年九月三十日止六個月的財務資料乃按下文附註1所載基準呈列:

合併資產負債表

	附註	於三月三十一日			於
		二零零七年	二零零八年	二零零九年	九月三十日
		千港元	千港元	千港元	二零零九年 千港元
資產					
非流動資產					
物業、廠房及設備	15	186,730	256,480	420,498	860,220
土地使用權	16	19,279	20,739	20,498	20,492
預付款項	20	1,486	153,309	326,825	23,735
遞延所得稅資產	17	—	—	38	—
總非流動資產		<u>207,495</u>	<u>430,528</u>	<u>767,859</u>	<u>904,447</u>
流動資產					
存貨	18	74,181	49,137	59,249	56,240
應收貿易賬款及應收票據	19	190,474	219,634	178,105	241,795
預付款項、按金及其他應收款項 ..	20	41,031	61,329	84,058	67,217
應收有關連公司款項	33(b)	8,889	9,081	29,637	28,355
可收回稅項		412	960	—	—
現金及現金等價物	21	38,524	176,987	52,721	66,305
受限制銀行存款	21	—	—	—	9,294
總流動資產		<u>353,511</u>	<u>517,128</u>	<u>403,770</u>	<u>469,206</u>
總資產		<u>561,006</u>	<u>947,656</u>	<u>1,171,629</u>	<u>1,373,653</u>
權益					
貴公司權益持有人					
應佔資本及儲備					
資本儲備	25	2,510	2,510	(2,274)	(9,425)
儲備		<u>271,627</u>	<u>558,350</u>	<u>735,918</u>	<u>851,995</u>
總權益		<u>274,137</u>	<u>560,860</u>	<u>733,644</u>	<u>842,570</u>
負債					
非流動負債					
長期借貸	22	—	53,333	40,449	109,091
遞延所得稅負債	17	324	375	—	293
總非流動負債		<u>324</u>	<u>53,708</u>	<u>40,449</u>	<u>109,384</u>

附錄一

會計師報告

合併資產負債表(續)

	附註	於三月三十一日			於
		二零零七年	二零零八年	二零零九年	九月三十日
		千港元	千港元	千港元	二零零九年 千港元
流動負債					
應付貿易賬款及其他應付款項....	24	87,060	107,699	106,333	123,486
短期銀行借貸	23	9,687	86,106	160,683	172,629
長期借貸的即期部分	22	—	13,333	13,483	13,636
應付有關連公司款項	33(b)	360	1,563	1,568	—
應付一名董事款項	33(b)	189,438	114,909	107,337	101,311
即期所得稅負債		—	9,478	8,132	10,637
總流動負債.....		<u>286,545</u>	<u>333,088</u>	<u>397,536</u>	<u>421,699</u>
總負債.....		<u>286,869</u>	<u>386,796</u>	<u>437,985</u>	<u>531,083</u>
總權益及負債		<u>561,006</u>	<u>947,656</u>	<u>1,171,629</u>	<u>1,373,653</u>
流動資產淨額		<u>66,966</u>	<u>184,040</u>	<u>6,234</u>	<u>47,507</u>
總資產減流動負債		<u>274,461</u>	<u>614,568</u>	<u>774,093</u>	<u>951,954</u>

附錄一

會計師報告

合併損益表

	附註	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日止六個月	
		二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零八年	二零零九年
		千港元	千港元	千港元	(未經審核)	
					千港元	千港元
收益.....	5	957,557	1,178,945	1,098,549	643,332	554,861
銷售成本.....	8	(626,965)	(785,028)	(715,462)	(433,288)	(353,519)
毛利.....		330,592	393,917	383,087	210,044	201,342
其他收入.....	6	1,968	4,079	3,324	2,030	1,514
其他收益/(虧損)						
淨額.....	7	1,517	(7,404)	(10,132)	(3,100)	(1,902)
行政開支.....	8	(79,671)	(97,882)	(116,199)	(57,019)	(52,544)
銷售開支.....	8	(36,423)	(46,977)	(50,564)	(29,010)	(18,698)
經營利潤.....		217,983	245,733	209,516	122,945	129,712
融資收入.....	9	180	6,150	1,927	2,214	774
融資成本.....	9	(1,477)	(1,166)	(11,116)	(4,893)	(5,597)
除所得稅前利潤.....		216,686	250,717	200,327	120,266	124,889
所得稅開支.....	10	(1,745)	(9,873)	(27,737)	(17,034)	(17,708)
貴公司權益持有人 應佔年度/期間 利潤.....		<u>214,941</u>	<u>240,844</u>	<u>172,590</u>	<u>103,232</u>	<u>107,181</u>
權益持有人應佔利潤						
每股盈利.....	12	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>
股息.....	11	<u>8,600</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

合併全面收益表

	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零八年	二零零九年
	千港元	千港元	千港元	(未經審核) 千港元	千港元
年度／期間利潤	214,941	240,844	172,590	103,232	107,181
其他全面收益：					
匯兌差額	9,370	45,879	4,978	16,825	8,896
經扣除稅項後的年度／期間 其他全面總收益	9,370	45,879	4,978	16,825	8,896
貴公司權益持有人應佔 年度／期間全面總收益	<u>224,311</u>	<u>286,723</u>	<u>177,568</u>	<u>120,057</u>	<u>116,077</u>

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

	附註	資本儲備	法定儲備	滙兌儲備	保留盈利	總計
		千港元	(附註26) 千港元	(附註26) 千港元	千港元	千港元
於二零零六年						
四月一日的結餘...		2,510	—	1,343	54,573	58,426
年度利潤.....		—	—	—	214,941	214,941
其他全面收益：						
滙兌差額.....		—	—	9,370	—	9,370
截至二零零七年						
三月三十一日						
止年度全面收益						
總額.....		—	—	9,370	214,941	224,311
撥入法定儲備.....		—	19,971	—	(19,971)	—
宣派股息.....	11	—	—	—	(8,600)	(8,600)
於二零零七年						
三月三十一日的						
結餘.....		<u>2,510</u>	<u>19,971</u>	<u>10,713</u>	<u>240,943</u>	<u>274,137</u>
於二零零七年						
四月一日的結餘...						
四月一日的結餘...		2,510	19,971	10,713	240,943	274,137
年度利潤.....		—	—	—	240,844	240,844
其他全面收益：						
滙兌差額.....		—	—	45,879	—	45,879
截至二零零八年						
三月三十一日						
止年度全面收益						
總額.....		—	—	45,879	240,844	286,723
撥入法定儲備.....		—	23,352	—	(23,352)	—
於二零零八年						
三月三十一日的						
結餘.....		<u>2,510</u>	<u>43,323</u>	<u>56,592</u>	<u>458,435</u>	<u>560,860</u>

附錄一

會計師報告

合併權益變動表(續)

	附註	資本儲備	法定儲備	滙兌儲備	保留盈利	總計
		千港元	(附註26) 千港元	(附註26) 千港元	千港元	千港元
於二零零八年						
四月一日的結餘		2,510	43,323	56,592	458,435	560,860
年度利潤		—	—	—	172,590	172,590
其他全面收益：						
滙兌差額		—	—	4,978	—	4,978
截至二零零九年						
三月三十一日止						
年度全面總收益		—	—	4,978	172,590	177,568
建議發行新股份						
招致的成本		(4,784)	—	—	—	(4,784)
撥入法定儲備		—	6,677	—	(6,677)	—
於二零零九年						
三月三十一日的						
結餘		(2,274)	50,000	61,570	624,348	733,644
於二零零九年						
四月一日的結餘		(2,274)	50,000	61,570	624,348	733,644
期間利潤		—	—	—	107,181	107,181
其他全面收益：						
滙兌差額		—	—	8,896	—	8,896
截至二零零九年						
九月三十日止						
六個月全面收益						
總額		—	—	8,896	107,181	116,077
建議發行新股份						
招致的成本		(7,151)	—	—	—	(7,151)
於二零零九年						
九月三十日的結餘 . .		(9,425)	50,000	70,466	731,529	842,570
截至二零零八年						
九月三十日止						
六個月(未經審核)						
於二零零八年						
四月一日的結餘		2,510	43,323	56,592	458,435	560,860
期間利潤		—	—	—	103,232	103,232
其他全面收益：						
滙兌差額		—	—	16,825	—	16,825
截至二零零八年						
九月三十日止						
六個月全面收益						
總額		—	—	16,825	103,232	120,057
於二零零八年						
九月三十日的結餘 . .		2,510	43,323	73,417	561,667	680,917

附錄一

會計師報告

福和集團控股有限公司

合併現金流量表

附註	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日止六個月		
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零八年	二零零九年	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
來自經營活動的現金流量						
經營所產生的現金...	27	54,908	215,525	229,399	73,518	118,191
已付利息.....		(48)	(556)	(15)	(454)	(1,563)
已付所得稅.....		(2,811)	(2,120)	(29,495)	(16,915)	(14,958)
退回所得稅.....		93	728	832	280	—
經營活動所產生的現金淨額.....		52,142	213,577	200,721	56,429	101,670
來自投資活動的現金流量						
出售物業、廠房及設備所得款項.....		25	473	4,214	4,212	1,615
收購物業、廠房及設備.....		(11,968)	(78,712)	(160,692)	(114,171)	(120,599)
收購物業、廠房及設備預付款項.....		—	(146,560)	(217,574)	(62,159)	(32,274)
已收利息.....		180	669	1,276	887	97
投資活動所用現金淨額.....		(11,763)	(224,130)	(372,776)	(171,231)	(151,161)
來自融資活動的現金流量						
銀行借貸所得款項...		—	139,342	103,636	90,044	77,476
償還銀行借貸.....		(21,000)	—	(33,636)	—	—
已付股息.....		(8,600)	—	—	—	—
已付銀行借貸利息...		(1,429)	(610)	(11,101)	(4,439)	(4,035)
受限制銀行存款增加.....		—	—	—	—	(9,294)
建議發行新股份招致的成本.....		—	—	(4,784)	—	(3,651)
融資活動(所用)/所產生的現金淨額.....		(31,029)	138,732	54,115	85,605	60,496
現金及現金等價物增加/(減少)淨額.....						
年初/期初扣除銀行透支後的現金及現金等價物.....		18,224	28,837	165,512	165,512	50,348
現金及現金等價物的滙兌收益.....		1,263	8,496	2,776	439	253
年末/期末扣除銀行透支後的現金及現金等價物.....	21	28,837	165,512	50,348	136,754	61,606

II. 合併財務資料附註

1 集團重組及編製基準

(a) 一般資料

福和集團控股有限公司(「貴公司」)於二零零九年十一月十一日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第3條法例,經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立並登記為獲豁免有限公司。貴公司為其附屬公司(統稱「貴集團」)的控股公司。有關期間,貴集團附屬公司的主要業務是買賣及製造生活用紙及再造灰板紙、買賣回收紙及提供機密材料處理服務。

鑒於貴公司於二零零九年九月三十日之前尚未註冊成立,故就財務資料而言並無呈列貴公司資產負債表。於二零零九年九月三十日,由於貴公司尚未註冊成立,故此其於該日期並無資產、負債或可分派儲備。

(b) 重組

梁契權先生及譚鳴鸞女士(以下統稱「創辦人」)在香港及中華人民共和國(「中國」)成立多家公司,主營買賣及製造生活用紙及再造灰板紙、買賣回收紙及提供機密材料處理服務。[●]。貴公司進行了重組,向創辦人收購所有從事買賣及製造生活用紙及再造灰板紙、買賣回收紙及提供機密材料處理服務的附屬公司(「核心商業實體」),同時出售非經營或從事其他業務的若干集團公司(「非核心商業實體」)。重組主要涉及:

- (a) 創辦人於二零零七年三月十六日在英屬維爾京群島註冊成立一家有限責任公司福和國際有限公司(「福和國際」);
- (b) 福和國際於二零零九年三月二十三日在英屬維爾京群島註冊成立多家中間控股公司(「英屬維爾京群島中間控股公司」),該等公司之成立目的是擔任核心商業實體的直屬控股公司;
- (c) 創辦人通過福和國際向其發行股份之方式,將核心商業實體的股權轉讓予英屬維爾京群島中間控股公司,代價是參照核心商業實體於現有中間控股公司進行各項收購日期的資產淨值予以釐定;
- (d) 創辦人於二零零九年八月五日出售非核心商業實體的股權。非核心商業實體包括海安機密文件處理有限公司(一家出售予貴集團其中一名創辦人的非經營公司)之100%股權、達巨有限公司(一家出售予一名獨立第三方並主要提供管理服務的公司)之24%股權。整段有關期間,非核心商業實體對貴集團合併財務狀況或經營業績並無構成重大影響;
- (e) 貴公司於二零零九年十一月十一日註冊成立;

附錄一

會計師報告

- (f) 金益多有限公司將其欠負梁契權先生的股東貸款100,000,000港元轉讓予 貴公司。其後， 貴公司通過於二零一零年二月二十一日發行1,125股股份，將該筆應付股東貸款資本化；
- (g) 鑒於 貴公司向創辦人發行股份作為代價，創辦人於二零一零年二月二十一日將福和國際全部股權轉讓予 貴公司。其後， 貴公司成為核心商業實體的控股公司；及
- (h) 主營投資物業控股業務的福和紙業有限公司(一家創辦人於重組前憑持有福和廢紙有限公司之90%股權全資擁有的公司)不會納入財務資料，原因是其經營的業務與現時組成 貴集團各公司的業務並不類近，而該公司具備獨立的管理。

重組完成後並於本報告日期， 貴公司擁有直接及間接權益的附屬公司如下：

名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行 繳足股本	所持 實益權益	主營業務及 經營地點	附註
直接持有：					
福和國際有限公司	英屬維爾京群島/ 二零零七年 三月十六日	普通股50,030美元	100%	投資控股/ 香港	(i)
間接持有：					
福和廢紙 (維爾京群島) 有限公司	英屬維爾京群島/ 二零零九年 三月二十三日	普通股1美元	100%	投資控股/ 香港	(i)
福和紙業世界 (維爾京群島) 有限公司	英屬維爾京群島/ 二零零九年 三月二十三日	普通股1美元	100%	投資控股/ 香港	(i)
福和環保 (維爾京群島) 有限公司	英屬維爾京群島/ 二零零九年 三月二十三日	普通股1美元	100%	投資控股/ 香港	(i)
福和造紙 (維爾京群島) 有限公司	英屬維爾京群島/ 二零零九年 三月二十三日	普通股1美元	100%	投資控股/ 香港	(i)
福和密件處理 (維爾京群島) 有限公司	英屬維爾京群島/ 二零零九年 三月二十三日	普通股1美元	100%	投資控股/ 香港	(i)

附錄一

會計師報告

名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行 繳足股本	所持 實益權益	主營業務及 經營地點	附註
間接持有：					
福和廢紙有限公司	香港/ 一九九三年 九月二十八日	1,000,000港元	100%	銷售收回紙/ 香港	(ii)
福和紙業世界 有限公司	香港/ 一九九七年 十二月十五日	1,000,000港元	100%	銷售生活用紙 及再造 灰板紙/ 香港	(ii)
密件處理服務 有限公司	香港/ 一九七九年 六月二十二日	10,000港元	100%	提供機密材料 處理服務/ 香港	(iii)
福和環保科技 有限公司	香港/ 二零零二年 十二月十三日	1,000,000港元	100%	採購廢紙/ 香港	(ii)
金益多有限公司	香港/ 一九八一年 四月二十九日	500,000港元	100%	投資控股/ 香港	(ii)
惠州福和紙業有限公司 〔「惠州福和」〕#	中國/ 一九九六年 三月二十六日	74,702,492港元	100%	產銷生活用紙 及再造灰板紙 以及銷售 回收紙/ 中國	(iv)
惠州福和紙業有限公司 (香港)	香港/ 二零零七年 十二月四日	1港元	100%	非營業	(v)

該公司是外商獨資企業。

- (i) 由於該等公司註冊成立所處的司法權區不設任何法定審核規定，故該等公司沒有編製經審核財務報表。
- (ii) 該等附屬公司截至二零零七年、二零零八年及二零零九年三月三十一日止年度的法定財務報表已根據香港財務報告準則編製，並已經羅兵咸永道會計師事務所審核。
- (iii) 該附屬公司自二零零七年一月一日至二零零八年三月三十一日（基於財務年度結算日由十二月三十一日轉為三月三十一日）期間及截至二零零九年三月三十一日止年度的法定財務報表已根據香港財務報告準則編製，並已經羅兵咸永道會計師事務所審核。

附錄一

會計師報告

- (iv) 該附屬公司截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度各年的法定財務報表已經深圳九龍城會計師事務所審核。所有該等經審核財務報表已按照中國企業適用的相關會計原則及財務規定編製。
- (v) 該附屬公司自二零零七年十二月四日(註冊成立日期)至二零零九年三月三十一日期間的法定財務報表已按照香港財務報告準則編製,並已經羅兵咸永道會計師事務所審核。

(c) 呈列基準

就本報告而言,財務資料是按照香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」所述的合併基準編製。財務資料包括現時組成 貴集團各公司(包括上文附註1(b)所界定直至出售日期止的非核心商業實體)的合併財務狀況、業績及現金流量,猶如現有集團架構在整段有關期間或從各自註冊成立/成立日期開始或從首次受共同控制日期(以較後發生者為準)一直存在。

集團內所有公司間的重大交易及結餘已於合併時對銷。

2 重大會計政策概要

財務資料按歷史成本法遵照國際財務報告準則編製。

編製財務資料所應用的主要會計政策列載如下:除另有說明外,有關期間內一直貫徹應用該等政策。

編製與國際財務報告準則一致的財務資料,須作出若干關鍵會計估計,管理層亦須於應用 貴集團會計政策時作出判斷。涉及較高程度判斷或較複雜範圍或對財務資料屬重大的假設及估計範圍,已於下文附註4披露。

尚未生效而 貴集團亦未提早採用的準則及現有準則的修訂及詮釋

以下新訂/經修訂準則及現有準則的修訂及詮釋已經頒佈,但於截至二零零九年九月三十日止期間尚未生效,而 貴集團亦未提早採用:

國際會計準則第24號(經修訂)	關連方披露(於二零一一年一月一日或之後開始的年度期間生效)
國際會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表(於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效)
國際會計準則第32號(經修訂)	金融工具:供股分類呈列(於二零一零年二月一日或之後開始的年度期間生效)
國際會計準則第39號(修訂)	金融工具:確認與計量(於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效)

附錄一

會計師報告

國際財務報告準則第1號 (經修訂)	首次採納國際財務報告準則(於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效)
國際財務報告準則第1號(修訂)	首次採納人士之額外豁免(於二零一零年一月一日或之後開始的年度期間生效)
國際財務報告準則第2號(修訂)	以股份為基礎付款—集團以現金結算的以股份為基礎付款交易(於二零一零年一月一日或之後開始的年度期間生效)
國際財務報告準則第3號 (經修訂)	業務合併(於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效)
國際財務報告準則第9號	金融工具(於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效)
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第14號(修訂)	最低資金預付款項規定(於二零一一年一月一日或之後開始的年度期間生效)
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第17號	向所有者分配非現金資產(於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效)
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第18號	客戶轉讓資產(於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效)
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第19號	以權益工具抵銷財務負債(於二零一零年七月一日或之後開始的年度期間生效)
國際財務報告準則改進— 以下各項的修訂:	
國際會計準則第1號	財務報表的呈列(於二零一零年一月一日或之後開始的年度期間生效)
國際會計準則第7號	現金流量報表(於二零一零年一月一日或之後開始的年度期間生效)
國際會計準則第17號	租賃(於二零一零年一月一日或之後開始的年度期間生效)
國際會計準則第18號	收入(於二零一零年一月一日或之後開始的年度期間生效)
國際會計準則第36號	資產減值(於二零一零年一月一日或之後開始的年度期間生效)
國際會計準則第38號	無形資產(於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效)
國際會計準則第39號	金融工具: 確認與計量(於二零一零年一月一日或之後開始的年度期間生效)
國際財務報告準則第2號	以股份為基礎的付款(於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效)
國際財務報告準則第5號	持有待售非流動資產及停止經營業務(第一次及第二次修訂分別於二零零九年七月一日及二零一零年一月一日或之後開始的年度期間生效)
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第9號及國際財務報告 準則第3號(經修訂)	嵌入衍生工具的重估(於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效)
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第16號	海外業務淨投資的對沖(於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效)

貴集團已就上述新訂國際財務報告準則的影響展開評估,但暫時未能確定,該等新訂國際財務報告準則會否對其經營業績及財務狀況產生重大影響。

貴集團提早採用的修訂

貴集團提早採用了二零零九年國際財務報告準則改進—國際財務報告準則第8號修訂—營運分部(於二零一零年一月一日或之後開始的年度期間生效)。經修訂準則規定,分部資產計量資料如非定期提交給主要營運決策者,則不應披露。

2.1 綜合賬目

財務資料包括 貴公司及其所有附屬公司的財務報表。

(i) 附屬公司

附屬公司指 貴集團有權管理其財務及經營政策的所有實體(包括特殊目的實體),一般擁有過半數投票權。在評定 貴集團是否控制另一實體時,會考慮現時有否可行使或可轉換的潛在投票權及相關影響。

附屬公司在控制權轉移至 貴集團之日起全面綜合入賬,在控制權終止之日起終止綜合入賬。

(ii) 共同控制下的業務合併

財務資料列載發生共同控制合併的合併實體或業務的財務報表,猶如該等財務報表自該等合併實體或業務首次受有關控制方控制當日起已合併處理。

合併實體或業務的資產淨值乃按現組成 貴集團公司的財務報表的現有賬面值進行合併。若控制方繼續保持權益,則不會確認商譽或收購方於被收購公司可識別資產、負債及或有負債公平淨值的權益超出共同控制合併當時的投資成本之數。收購成本與資產負債記賬額之間的差額,全部直接在權益中確認,作為儲備的一部分。

合併損益表包括各合併實體或業務自所呈列的最早日期或該等合併實體或業務首次受共同控制當日起(以較短期間為準)的業績,不以共同控制合併日期為準。

財務資料呈列比較金額的方式,乃假設實體及業務已於最早的結算日或業務首次受共同控制當日(以較後者為準)合併。

集團內公司間交易、交易結餘及未變現收益予以對銷。除非該交易提供證據證明所轉讓的資產出現減值，否則亦會對銷未變現虧損。附屬公司的會計政策已在必要情況下作出改動，以確保與 貴集團所採納的政策貫徹一致。

倘若組成 貴集團的公司的財務年結日並非三月三十一日，則編製 貴集團合併財務報表時，仍採用該等公司截至三月三十一日止年度的財務報表。

2.2 分部報告

營運分部按照與向主要營運決策者(即現時組成 貴集團公司的董事會)提供的內部報告一致的方式報告。主要營運決策者負責作出戰略決策、分配資源及評估營運分部的績效。

2.3 外幣換算

(i) 功能貨幣與呈列貨幣

現組成 貴集團各公司的財務報表內的項目，乃以 貴公司營運所在的基本經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)伸算。財務資料以 貴公司的呈列貨幣港元呈列。 貴公司的功能貨幣為人民幣。 貴公司董事認為，港元對 貴公司股東的相關性較高，因此選用港元作為 貴公司的呈列貨幣。

(ii) 交易與結餘

外幣交易按交易當日的匯率換算為功能貨幣。結算該等交易產生的滙兌盈虧以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率換算產生的滙兌盈虧在合併損益表確認。

有關借貸和現金及現金等價物的滙兌盈虧計入合併損益表「融資收入或成本」項。所有其他滙兌盈虧計入合併損益表「其他收益／(虧損) — 淨額」項。

(iii) 集團公司

現時組成 貴集團的所有公司功能貨幣與呈列貨幣不同者(當中並無嚴重通脹貨幣)的業績和財務狀況，按以下方法換算為呈列貨幣：

- 現組成 貴集團各公司每份資產負債表內的資產和負債按該資產負債表日期的收市滙率換算；
- 現組成 貴集團各公司每份損益表內的收入和費用按平均滙率換算，惟該滙率並不代

表交易日期匯率的累計影響的合理約數除外；在此情況下，收支項目按交易當日的匯率換算)；及

— 所有由此產生的滙兌差額確認為其他全面收益。

綜合賬目時，換算海外業務淨投資及借貸產生的滙兌差額列入其他全面收益。當海外業務部分售出及出賣時，原記錄於其他全面收益中與之相關的滙兌差額，於合併損益表中確認為銷售損益一部分。

2.4 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及減值虧損後列賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔開支。

其後成本僅在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入 貴集團，而該項目的成本能可靠計量時，方計入資產的賬面值或確認為獨立資產(以適用者為準)。所有其他維修及保養開支在其產生的財政期間內於合併損益表支銷。

物業、廠房及設備以直線法計算折舊，於估計可使用年限內將成本攤分至剩餘價值如下：

樓宇	4.5%
租賃裝修	20%或尚餘租約期限，取其較短者
廠房及機器	9%–30%
傢俬、裝置及設備	18%–30%
汽車	18%–30%

於各結算日， 貴集團會對資產剩餘價值及可使用年期進行覆核，並作出適當的調整。

如資產的賬面值高於其預計可收回款額，則資產的賬面值則即時撇減至其可收回款額。

出售盈虧根據出售所得款項與賬面值的差異釐定，並在合併損益表內其他收益／(虧損)項確認。

在建工程按歷史成本扣除減值虧損列賬。歷史成本包括直接與建造相關的開支，包括建造成本及施工期內產生的適用借貸成本。工程完成後，在建工程轉撥至物業、廠房及設備內其他類別。

在建工程不計提折舊。倘若資產賬面值高於估計可收回金額，在建工程的賬面值即時撇減至可收回金額(附註2.6)。

2.5 土地使用權

土地使用權為取得租賃物業的長期權益的預付款，按成本值減累計攤銷及累計減值虧損列賬。成本指為自各項權利授出日期起生效的土地使用權所支付的代價。土地使用權以直線法於租賃期內計算攤銷，計入合併損益表「行政開支」項。

2.6 非金融資產減值

每當事件或情況變動顯示賬面值或不可收回，則會作出資產減值檢討。資產賬面值高出其可收回金額的數額，確認為減值虧損。可收回金額為資產公平值減銷售成本與使用價值兩者之較高者。就評估減值而言，資產按可分開識別現金流量（現金產生單位）者之最低級別分組。倘非金融資產出現減值，則會於各報告日檢討減值是否可予撥回。

2.7 金融資產

貴集團的金融資產分為貸款及應收款項。分類乃按購入金融資產的目的劃分。管理層於首次確認時釐定金融資產的分類。

貸款和應收款項為沒有在活躍市場報價且具備固定或可釐定付款的非衍生金融資產。此等款項計入流動資產，惟不包括到期日為結算日起計十二個月後者。該等款項會列作非流動資產。貴集團合併資產負債表的貸款及應收款項包括「應收貿易賬款及應收票據」、「其他應收款項」、「應收有關連公司款項」、「現金及現金等價物」及「受限制銀行存款」。

正常金融資產買賣於交易日（貴集團承諾買賣資產的日期）確認。從該等投資收取現金流量的權利已到期或已轉讓，且貴集團實際上已轉移擁有權的所有風險及回報時，則會終止確認金融資產。貸款和應收款項乃使用實際利率法按攤銷成本列賬。

貴集團會於各結算日評估是否存在客觀證據顯示個別金融資產或某組金融資產出現減值。應收貿易賬款及其他應收款項的減值測試載於附註2.9。

2.8 存貨

存貨按成本或可變現淨值的較低者列賬。成本以加權平均法釐定。成品成本包括原材料、直接勞工、其他直接成本及有關生產的間接費用（按正常營運能力計算），若適用亦包括分包費用，惟不包括借貸成本。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減適當的可變銷售開支。

2.9 應收貿易賬款及其他應收款項

應收貿易賬款及其他應收款項初步按公平值確認，其後以實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計量。當有客觀證據證明 貴集團將無法根據應收款項的原有條款收回所有到期款項時，會確立應收貿易賬款及其他應收款項的減值撥備。債務人出現重大財務困難、很可能破產或進行財務重組及拒絕履行或不履行付款責任等，均視為應收貿易賬款已減值的跡象。撥備金額是資產賬面值與估計未來現金流量按原實際利率折現計算的現值之間的差額。資產的賬面值透過使用備付賬戶削減，而有關的虧損數額則在合併損益表「行政開支」項中確認。如一項應收貿易賬款無法收回，則會與應收貿易賬款備付賬戶撇銷。如其後收回先前已撇銷的款項，將於合併損益表「行政開支」項撥回。

2.10 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、銀行活期存款及其他原有期限為三個月或以內的高流通性短期投資。銀行透支在合併資產負債表流動負債「借貸」項中列賬。

2.11 股本

普通股列為權益。直接歸屬於發行新股的新增成本在權益中列為所得款項的減少(扣除稅項)。

2.12 應付貿易賬款及其他應付款項

應付款項初步以公平值確認，其後使用實際利息法按攤銷成本計量。

2.13 借貸

借貸初步按公平值扣除產生的交易成本確認。借貸其後按攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額，使用實際利息法於借貸期間在合併損益表確認。

除非 貴集團有權無條件將償還負債的期限延遲至結算日後最少十二個月，否則貸款一概歸類為流動負債。

2.14 即期及遞延所得稅

有關期間的稅項支出包括即期及遞延稅項。除有關直接在其他全面收益確認的項目的稅項亦在其他全面收入確認之外，稅項均在合併損益表確認。

即期所得稅乃按結算日於 貴公司及其附屬公司經營及產生應課稅收入的國家所頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層定期評估在適用稅務法規需予詮釋的情況下有關報稅表的狀況，並在適當情況下以預期應付予稅務機構的款項為基準計提撥備。

資產和負債的稅基與財務資料所列資產和負債的賬面值之間的暫時差異，以負債法確認為遞延所得稅。然而，若遞延所得稅來自在交易(不包括企業合併)中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅盈虧，則不作記賬。遞延所得稅乃根據結算日前已頒佈或實質頒佈，並在有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用之稅率(及稅法)而釐定。

只有在未來很可能產生應課稅利潤抵銷暫時差額時，才會確認遞延所得稅資產。

投資附屬公司所產生的暫時差異確認為遞延所得稅，惟倘 貴集團可控制暫時差異之撥回時間，而暫時差異應不會於可見將來撥回則除外。

2.15 僱員福利

(i) 僱員應有假期

僱員應有年假及長期服務假期於僱員可累計享用時確認。 貴集團已就截至結算日僱員提供服務而應享有的年假及長期服務假期的估計負債作出撥備。

僱員應有病假及產假在僱員放假時方予確認。

(ii) 退休金責任

貴集團參與定額供款退休金計劃。有關計劃資金一般來自對保險公司或受託管理基金的付款。對於定額供款計劃， 貴集團以強制性、合約性或自願性方式向公開或私人管理的退休金保險計劃供款。倘該基金並無足夠資產支付所有僱員就於本期間及過往期間提供的僱員服務所得的福利， 貴集團並無作出進一步供款的法定或推定責任。

供款於到期時確認為僱員福利開支，並扣減僱員於供款全數歸屬前離職而被沒收之供款(如適用)。預付供款於退回現金或削減未來供款時確認為資產。

此外，根據中國政府之相關法規，中國的附屬公司參與當地市政府的退休福利計劃（「該計劃」），據此，中國的附屬公司須按其員工基本薪酬的若干百分比就該計劃作出供款，作為員工的退休福利。當地市政府承諾會承擔中國附屬公司之員工的退休福利責任。就該計劃作出之供款於產生時在合併損益表中扣除。

(iii) 終止僱用時的權益

貴集團在正常退休日期前終止僱用僱員，或僱員接受自願遣散以換取此等福利時，支付終止僱用權益。貴集團明確承諾以下事項時，確認終止僱用權益：根據一項不能撤回之詳細正式計劃終止僱用現有僱員；或因為提出鼓勵自願遣散要約而提供終止僱用權益。在結算日後超過12個月支付的福利折現至現值。

2.16 撥備與或然負債

如集團因過往事件而須承擔現有的法定或推定責任，而解決該責任將極有可能引致資源流出，且流出的數額已作出可靠的估算，則需確認準備。

倘有多項類似責任，將整體考慮責任類別，以釐定解決責任引致資源流出的可能性。即使相同類別責任中任何一項引致資源流出的可能性不大，仍需確認準備。

撥備乃以預期解決責任所需開支的現值計量，所使用的除稅前比率反映金錢時間價值及該責任的特定風險的現時市場評估。隨時間增加的撥備確認為利息開支。

或然負債指因已發生之事件而可能產生之責任，該等責任需待某一宗或多宗貴集團不能完全控制之事件是否實現後方能確認。或然負債亦指因已發生之事件所產生之現有責任，但由於不大可能流失經濟資源，或責任金額未能可靠地衡量而未有確認。

或然負債不予確認，但在財務資料附註中披露。假若流失資源之可能性改變導致可能流失資源，則將確認或然負債為撥備。

2.17 收入確認

收入指貴集團於日常業務過程中銷售貨品及提供服務的已收或應收代價之公平值，並已扣除增值稅、退貨、回扣及折扣，以及對銷貴集團旗下公司之間銷售額。

當收入的數額能夠可靠計量且未來經濟利益應會流入有關實體，而 貴集團各項活動均符合下文所述的具體條件時，則 貴集團將確認收入。除非與銷售有關的所有或然事項均已解決，否則收入的數額不視為能夠可靠計量。 貴集團根據其過往業績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排的特點而作出估計。

(a) 貨品銷售額

貴集團向客戶交付而客戶已接收產品，且可合理確定可收回相關應收款項時，則確認貨品銷售額。在產品付運至特定地點、陳舊過時及虧損風險已轉移予客戶，及客戶按銷售合約規定已接納產品，或 貴集團的客觀證據顯示接納的所有條件均已達致時，方確認交付。

(b) 服務收入

服務收入於提供服務時予以確認。

(c) 利息收入

利息收入以實際利息法按時間比例確認。

2.18 租賃

凡擁有權的大部分風險及回報仍歸出租人所有的租賃，皆歸類為經營租賃。根據經營租賃支付之款項(扣除出租人給予之任何優惠)，包括就租賃土地及土地使用權支付的預付款項，於租期內以直線法在合併損益表扣除。

2.19 股息分派

於相關期間向現組成 貴集團公司的當時股東分派的股息，在股息獲批准期間的財務資料內報表確認為負債。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

貴集團主要金融工具包括現金及銀行存款、應收貿易賬款及應收票據、其他應收款項、應付貿易賬款及其他應付款項、應收／應付有關連公司款項及應收／應付一名董事款項以及借貸。該等金融工具的詳情，於相關附註中披露。與該等金融工具相關的風險及如何減低該等風險的政策載述如下。 貴集團管理及監控該等風險，以便及時有效實施適切措施。

(a) 外匯風險

由於 貴集團的若干業務交易、資產及負債以多種外幣(主要是人民幣、港元及美元(「美元」))列值,故 貴集團承受外幣風險。

大部分資產及負債以人民幣、港元及美元列值,以其他貨幣列值的資產及負債之數額不大。

貴集團因以港元或人民幣(現組成 貴集團公司的功能貨幣)以外貨幣計值的未來商業交易及已確認資產及負債而承受外匯匯率風險。現時, 貴集團並無制定外幣對沖政策。

由於港元與美元掛鈎,管理層認為,該兩種貨幣間對 貴集團概無重大外幣風險。

人民幣兌港元的匯率須遵守中國政府頒佈的外匯管制的規則及規例。 貴集團密切監察匯率變動,以管理其外幣風險。

以港元作為功能貨幣的公司

於二零零七年、二零零八年、二零零九年三月三十一日及二零零九年九月三十日,概無重大資產及負債以人民幣列值,因此,該兩種貨幣間對 貴集團概無重大外幣風險。

以人民幣作為功能貨幣的公司

於二零零七年、二零零八年、二零零九年三月三十一日及二零零九年九月三十日,倘港元兌人民幣貶值/升值5%,而所有其他可變因素維持不變,截至二零零七年、二零零八年、二零零九年三月三十一日止年度及截至二零零九年九月三十日止六個月的除稅前利潤將分別增加/減少約934,000港元、3,286,000港元、3,281,000港元及7,430,000港元,主要因換算港元現金及銀行存款、應收貿易賬款及應收票據、借貸以及與有關連人士的往來賬而產生的滙兌收益/虧損所致。

於二零零七年、二零零八年及二零零九年三月三十一日,倘美元兌人民幣貶值/升值5%,而所有其他可變因素維持不變,除稅前利潤將分別減少/增加約167,000港元、609,000港元及413,000港元,主要因換算美元現金及銀行存款、應收貿易賬款及應收票據所致。截至二零零九年九月三十日止六個月,倘美元兌人民幣貶值/升值5%,而所有其他可變因素維持不變,除稅前利潤將增加/減少約362,000港元,主要因換算美元現金及銀行存款及借貸而產生的滙兌收益/虧損所致。

貴公司並無外幣對沖政策。然而, 貴集團的管理層監察外匯風險,並於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

(b) 信貸風險

貴集團的信貸風險主要來自其應收貿易賬款及其他應收款項、應收有關連公司款項以及銀行存款。貴集團並無高度集中的信貸風險。管理層已制訂適當政策，持續監察該等信貸風險。

就銀行及金融機構而言，存款僅會存放於信譽良好的銀行。就向客戶提供的信貸而言，貴集團制定適當政策，確保向信譽良好的客戶進行銷售，其須擁有適當的財政能力及信貸記錄。貴集團亦制訂其他監察程序，以確保採取跟進措施收回逾期的債項。此外，貴集團定期審閱各項個別應收貿易賬款及其他應收款項的可收回數額，以確保就無法收回的數額作出足夠的減值虧損。

(c) 流動資金風險

貴集團政策為定期監察當前及預期流動資金的需要，以及是否符合借貸契諾，以確保貴集團維持充足經營業務所得現金及透過已獲得足夠的信貸融通額取得資金。

管理層編製及審閱現金流量預測，包括(i)未來一個月的按月現金流量預測及(ii)未來三個月期間季度現金流量預測，藉以監察貴集團流動資金。

附錄一

會計師報告

下表分析 貴集團的金融負債按照相關的到期組別，根據由結算日至合約到期日的剩餘期間進行分析。在表內披露的金額為合約未折現現金流量(包括使用合約利率計算的利息付款，或倘合約利率為浮動利率，則按結算日利率計算)。由於折現的影響並不重大，故於12個月內到期的結餘相等於其賬面值。

貴集團	一年內	一至兩年內	兩至五年內	合計
	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零七年三月三十一日				
短期銀行借貸	9,687	—	—	9,687
應付貿易賬款及其他應付款項.....	87,060	—	—	87,060
應付一名董事款項	189,438	—	—	189,438
應付有關連公司款項	360	—	—	360
	<u>286,545</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>286,545</u>
於二零零八年三月三十一日				
短期銀行借貸，包括應付利息.....	90,289	—	—	90,289
長期借貸，包括即期部分及應付利息	18,564	16,278	43,244	78,086
應付貿易賬款及其他應付款項.....	107,699	—	—	107,699
應付一名董事款項	114,909	—	—	114,909
應付有關連公司款項	1,563	—	—	1,563
	<u>333,024</u>	<u>16,278</u>	<u>43,244</u>	<u>392,546</u>
於二零零九年三月三十一日				
短期銀行借貸，包括應付利息.....	168,070	—	—	168,070
長期借貸，包括即期部分及應付利息	16,278	15,347	27,898	59,523
應付貿易賬款及其他應付款項.....	106,333	—	—	106,333
應付一名董事款項	107,337	—	—	107,337
應付有關連公司款項	1,568	—	—	1,568
	<u>399,586</u>	<u>15,347</u>	<u>27,898</u>	<u>442,831</u>
於二零零九年九月三十日				
短期銀行借貸，包括應付利息.....	178,390	—	—	178,390
長期借貸，包括即期部分及應付利息	21,236	37,162	86,244	144,642
應付貿易賬款及其他應付款項.....	123,486	—	—	123,486
應付一名董事款項	101,311	—	—	101,311
	<u>424,423</u>	<u>37,162</u>	<u>86,244</u>	<u>547,829</u>

(d) 利率風險

由於 貴集團並無以浮動利率計息的重大資產，故 貴集團的大部分收入及經營現金流量基本上不受市場利率變動影響。

貴集團所承受利率風險主要來自其銀行存款及借貸。以浮動利率作出的借貸使 貴集團承受現金流量利率風險，而以固定利率作出的借貸則使 貴集團承受公平值利率風險。 貴集團並無利用任何利率掉期對沖其利率風險。

於二零零七年、二零零八年、二零零九年三月三十一日及二零零九年九月三十日，假設其他所有可變因素維持不變，若所有借貸的利率增加／減少100個基點，則截至二零零七年、二零零八年、二零零九年三月三十一日止年度及截至二零零九年九月三十日止六個月的除稅後利潤將減少／增加97,000港元、1,528,000港元、2,146,000港元及2,954,000港元，主要由於浮動利率借貸的利息開支增加／減少。

於二零零七年、二零零八年、二零零九年三月三十一日及二零零九年九月三十日，假設其他所有可變因素維持不變，若所有計息銀行及現金存款的利率增加／減少100個基點，則截至二零零七年、二零零八年、二零零九年三月三十一日止年度及截至二零零九年九月三十日止六個月的除稅後利潤將增加／減少385,000港元、1,770,000港元、527,000港元及756,000港元，主要由於所賺取的利息收入增加／減少。

貴集團監控利率風險時採取動態分析，並在訂立任何融資、重續現有債務及另類融資交易時，將考慮利率風險。

3.2 資本風險管理

貴集團將其股東權益視為資本。 貴集團的資本管理目標為保障 貴集團有能力按持續經營基準繼續經營，以為股東帶來回報及為其他權益持有人帶來利益，並維持最佳資本架構以降低資本成本。

為維持或調整資本架構， 貴集團可能會調整支付予股東的股息金額、向股東退還資本、發行新股或出售資產以降低債務。

貴集團利用資本負債比率監控其資本。資產負債比率按淨債項除以總資本計算。淨債項按總借貸(包括合併資產負債表所示的即期及非即期借貸，以及應付一名董事款項)減去現金及現金等價物及受限制銀行存款計算。總資本按合併資產負債表所載的「權益」加上淨債項計算。

附錄一

會計師報告

於有關期間，貴集團的策略為將資本負債比率維持在40%以下。於二零零七年、二零零八年、二零零九年三月三十一日及二零零九年九月三十日的資本負債比率如下：

	於三月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	九月三十日
	千港元	千港元	千港元	千港元
總借貸(附註22及23)	9,687	152,772	214,615	295,356
應付一名董事款項	189,438	114,909	107,337	101,311
	199,125	267,681	321,952	396,667
減：現金及現金等價物(附註21)	(38,524)	(176,987)	(52,721)	(66,305)
減：受限制銀行存款	—	—	—	(9,294)
淨債項	160,601	90,694	269,231	321,068
總權益	274,137	560,860	733,644	842,570
總資本	434,738	651,554	1,002,875	1,163,638
資本負債比率	<u>37%</u>	<u>14%</u>	<u>27%</u>	<u>28%</u>

截至二零零八年及二零零九年三月三十一日止年度的資本負債比率減少乃主要由於經營所得利潤產生的權益增加。

3.3 公平值估計

由於貴集團金融資產及負債(包括受限制銀行存款、現金及現金等價物、應收貿易賬款及應收票據、其他應收款項、應付貿易賬款及其他應付款項、應收／應付有關連公司及一名董事款項)在短期內到期，故其賬面值與公平值相若。就作出披露而言，金融負債的公平值乃按貴集團就類似金融工具可取得的現行市場利率折現未來合約現金流量而估計得出。

4. 重要會計估計及判斷

估計及判斷乃基於過往經驗及其他因素(包括預期日後在有關情況下相信合理出現的事件)評估。

(i) 重要會計估計及判斷

貴集團對未來作出估計及假設。所得的會計估計按定義甚少與有關的實際結果相同。存在重大風險會導致資產及負債的賬面值於下個財政年度作出重大調整的估計及假設於下文討論。

(a) 物業、廠房及設備的估計可使用年期

貴集團有大量物業、廠房及設備。貴集團釐定估計可使用年期及剩餘價值，以確定各呈報期間的折舊金額。該等估計乃根據性質和功能類似的物業、廠房及設備的過往實際可使

用年期及剩餘價值計算。如可使用年期或剩餘價值與之前估計者不同，貴集團將調整折舊支出，而貴集團亦會撤銷或撤減經已棄置或出售技術過時或非策略性資產。

(b) 存貨減值撥備

貴集團檢討其存貨賬面值，以保證其以成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。管理層使用其判斷辨認出滯銷或已陳舊的存貨，並考慮其具體狀況、貨齡、市場狀況及同類項目之市場價格，以評估可變現淨值及作出適當的撥備。

(c) 應收款項減值撥備

管理層按客戶信貸往績及當時市況釐定應收貿易賬款及其他應收款項之減值撥備。管理層將於每個結算日重新評估撥備。

在評估每位客戶的應收貿易賬款可收回性時，會行使重要判斷。在進行判斷時，管理層會考慮一系列因素，如銷售人員跟進的效果、客戶的付款趨勢包括期後還款，以及客戶的財務狀況。倘貴集團客戶的財政狀況轉壞，產生彼等還款能力的減值，則可能需要新增撥備。

(d) 所得稅

貴集團須繳付多個司法權區的所得稅。釐定全球所得稅撥備時須作出重要判斷。於日常業務，不少交易及最終稅項釐定的計算是未能確定的。倘該等事項的最終稅務結果與最初記錄的金額有差異，該差額將影響作出該等決定期間的所得稅及遞延稅項撥備。

倘管理層認為未來的應課稅利潤可能被用作抵銷暫時差異或稅項虧損，則確認與若干暫時差異及稅項虧損有關的遞延所得稅資產。其實際使用的結果可能不同。

(e) 土地使用權

於二零零九年九月三十日，貴集團尚未就若干總賬面淨值9,616,000港元的土地使用權獲取業權證書。此外，於二零零九年九月三十日，在該等土地上興建的樓宇的賬面淨值為156,382,000港元。於二零零九年九月三十日，貴集團正向相關政府機關申請必須的業權證書。管理層相信，貴集團將可獲取該等業權證書。倘貴集團未能獲取該等業權證書，則可能會對貴集團的財務狀況、經營業績及現金流量造成重大不利影響。

附錄一

會計師報告

5 分部資料

現時組成 貴集團各公司的董事會乃 貴集團的主要營運決策者，審閱 貴集團內部報告，以評估表現及分配資源。管理層根據該等報告釐定營運分部。 貴集團分為四個業務分部：

- 回收紙 — 銷售回收紙
- 生活用紙 — 製造及銷售生活用紙
- 再造灰板紙 — 製造及銷售再造灰板紙
- 機密材料銷毀(「機密材料銷毀」) — 提供機密材料處理服務

儘管 貴集團的產品及服務乃向中國及海外市場出售／提供， 貴集團的主要營運決策者定期審閱按業務分部劃分的合併財務資料，以評估表現及作出分配資源決策。

收入包括銷售回收紙、生活用紙及再造灰板紙，以及提供機密材料處理服務。有關期間的收入包括以下各項：

	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零八年	二零零九年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
銷售回收紙.....	504,771	681,764	597,809	384,197	292,452
銷售生活用紙.....	332,157	389,184	457,662	229,394	247,418
銷售再造灰板紙.....	117,051	104,579	39,150	27,833	13,107
提供機密材料處理服務.....	3,578	3,418	3,928	1,908	1,884
	<u>957,557</u>	<u>1,178,945</u>	<u>1,098,549</u>	<u>643,332</u>	<u>554,861</u>

於有關期間， 貴集團來自外間客戶的收入按銷售所來自的地區分析如下：

	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零八年	二零零九年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
香港.....	234,095	262,744	335,890	209,327	186,558
中國.....	723,462	916,201	762,659	434,005	368,303
	<u>957,557</u>	<u>1,178,945</u>	<u>1,098,549</u>	<u>643,332</u>	<u>554,861</u>

附錄一

會計師報告

佔收入總額10%或以上的客戶詳情如下：

	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零八年	二零零九年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
客戶甲.....	附註	附註	128,925	附註 (未經審核)	58,322

附註：

不足10%

非流動資產(不計及遞延稅項資產)的地區劃分按現時組成 貴集團公司的所在國家釐定。

於二零零七年、二零零八年、二零零九年三月三十一日以及二零零九年九月三十日，位於香港的總非流動資產(不計及遞延稅項資產)分別為6,765,000港元、60,816,000港元、198,467,000港元及198,111,000港元，而於二零零七年、二零零八年、二零零九年三月三十一日以及二零零九年九月三十日，位於其他國家的總非流動資產分別為200,730,000港元、369,712,000港元、569,354,000港元及706,336,000港元。

截至二零零七年三月三十一日止年度利潤包括下列分部業績及其他分部項目：

	回收紙	生活用紙	再造灰板紙	機密 材料銷毀	貴集團
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
收入.....	504,771	332,157	117,051	3,578	957,557
銷售成本.....	(327,272)	(215,917)	(81,887)	(1,889)	(626,965)
分部毛利.....	177,499	116,240	35,164	1,689	330,592
未分配經營成本.....					(112,609)
融資成本淨額.....					(1,297)
除所得稅前利潤.....					216,686
所得稅開支.....					(1,745)
年度利潤.....					214,941

附錄一

會計師報告

截至二零零八年三月三十一日止年度利潤包括下列分部業績及其他分部項目：

	回收紙	生活用紙	再造灰板紙	機密	貴集團
				材料銷毀	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
收入.....	681,764	389,184	104,579	3,418	1,178,945
銷售成本.....	(450,393)	(257,620)	(75,211)	(1,804)	(785,028)
分部毛利.....	231,371	131,564	29,368	1,614	393,917
未分配經營成本.....					(148,184)
融資成本淨額.....					4,984
除所得稅前利潤.....					250,717
所得稅開支.....					(9,873)
年度利潤.....					<u>240,844</u>

截至二零零九年三月三十一日止年度利潤包括下列分部業績及其他分部項目：

	回收紙	生活用紙	再造灰板紙	機密	貴集團
				材料銷毀	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
收入.....	597,809	457,662	39,150	3,928	1,098,549
銷售成本.....	(398,072)	(282,813)	(32,489)	(2,088)	(715,462)
分部毛利.....	199,737	174,849	6,661	1,840	383,087
未分配經營成本.....					(173,571)
融資成本淨額.....					(9,189)
除所得稅前利潤.....					200,327
所得稅開支.....					(27,737)
年度利潤.....					<u>172,590</u>

附錄一

會計師報告

截至二零零九年九月三十日止六個月利潤包括下列分部業績及其他分部項目：

	回收紙	生活用紙	再造灰板紙	機密 材料銷毀	貴集團
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
收入.....	292,452	247,418	13,107	1,884	554,861
銷售成本.....	(197,222)	(141,088)	(14,251)	(958)	(353,519)
分部毛利／(毛損).....	95,230	106,330	(1,144)	926	201,342
未分配經營成本.....					(71,630)
融資成本淨額.....					(4,823)
除所得稅前利潤.....					124,889
所得稅開支.....					(17,708)
期間利潤.....					<u>107,181</u>

截至二零零八年九月三十日止六個月利潤包括下列分部業績及其他分部項目：

	回收紙	生活用紙	再造灰板紙	機密 材料銷毀	貴集團
	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)
收入.....	384,197	229,394	27,833	1,908	643,332
銷售成本.....	(260,814)	(152,739)	(18,701)	(1,034)	(433,288)
分部毛利.....	123,383	76,655	9,132	874	210,044
未分配經營成本.....					(87,099)
融資成本淨額.....					(2,679)
除所得稅前利潤.....					120,266
所得稅開支.....					(17,034)
期間利潤.....					<u>103,232</u>

附錄一

會計師報告

6 其他收入

	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零八年	二零零九年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
				(未經審核)	
銷售廢料.....	705	2,006	1,349	911	680
銷售包裝材料.....	—	—	420	209	189
服務收入.....	233	493	475	173	224
其他.....	1,030	1,580	1,080	737	421
	<u>1,968</u>	<u>4,079</u>	<u>3,324</u>	<u>2,030</u>	<u>1,514</u>

7 其他收益／(虧損)淨額

	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零八年	二零零九年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
				(未經審核)	
滙兌收益／(虧損)淨額.....	1,492	(7,589)	(4,776)	2,055	(2,321)
出售物業、廠房及設備的 收益／(虧損)淨額.....	25	185	(5,459)	(5,255)	298
其他.....	—	—	103	100	121
	<u>1,517</u>	<u>(7,404)</u>	<u>(10,132)</u>	<u>(3,100)</u>	<u>(1,902)</u>

附錄一

會計師報告

8 按性質劃分的開支

計入銷售成本、行政開支及銷售開支之開支分析如下：

	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零八年	二零零九年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
				(未經審核)	
核數師酬金.....	1,590	1,408	1,449	728	797
土地使用權攤銷(附註16).....	417	443	479	231	240
應收貿易賬款減值撥備 (附註19).....	1,755	1,451	2,308	2,026	1,811
付予供應商的按金及 預付款項的減值撥備.....	477	639	2,970	—	—
應收貿易賬款直接撇銷.....	78	313	539	—	—
付予供應商的按金及 預付款項的直接撇銷.....	—	10	3,895	1,354	—
已售存貨成本(附註18).....	556,299	696,308	616,770	391,235	308,790
折舊(附註15).....	27,659	29,418	32,751	15,230	23,158
土地及樓宇的經營租賃費用...	5,330	4,719	5,106	2,710	2,838
員工成本(附註13).....	45,925	60,385	64,563	33,041	26,689
董事酬金(附註14).....	2,549	2,808	2,689	1,345	1,423
運輸成本.....	50,177	64,341	65,021	37,573	26,444
捐款.....	1,564	2,376	3,164	2,282	791
手續費.....	1,945	1,107	945	463	341
其他開支.....	47,294	64,161	79,576	31,099	31,439
總銷售成本、行政開支及 銷售開支.....	<u>743,059</u>	<u>929,887</u>	<u>882,225</u>	<u>519,317</u>	<u>424,761</u>

9 融資收入及成本

	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零八年	二零零九年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
				(未經審核)	
融資收入.....	<u>180</u>	<u>6,150</u>	<u>1,927</u>	<u>2,214</u>	<u>774</u>
融資成本					
銀行借貸利息開支.....	(1,429)	(1,166)	(11,101)	(4,893)	(5,597)
其他.....	(48)	—	(15)	—	—
	<u>(1,477)</u>	<u>(1,166)</u>	<u>(11,116)</u>	<u>(4,893)</u>	<u>(5,597)</u>

附錄一

會計師報告

10 所得稅開支

	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零八年	二零零九年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
				(未經審核)	
即期所得稅					
— 香港利得稅	1,854	893	1,269	2,960	941
— 中國企業所得稅	—	8,979	27,067	14,203	16,476
過往年度撥備不足/ (超額撥備)	191	(50)	(186)	(186)	(40)
	<u>2,045</u>	<u>9,822</u>	<u>28,150</u>	<u>16,977</u>	<u>17,377</u>
遞延稅項					
暫時差額的產生及撥回	(300)	51	(392)	68	331
香港稅率變動的影響	—	—	(21)	(11)	—
	<u>(300)</u>	<u>51</u>	<u>(413)</u>	<u>57</u>	<u>331</u>
所得稅開支	<u>1,745</u>	<u>9,873</u>	<u>27,737</u>	<u>17,034</u>	<u>17,708</u>

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年三月三十一止年度以及截至二零零八年及二零零九年九月三十日止六個月，香港利得稅以估計應課稅利潤按17.5%、17.5%、16.5%、16.5%及16.5%的稅率撥備。

中國營運附屬公司惠州福和於截至二零零七年三月三十一日止年度及截至二零零七年十二月三十一日止九個月合資格免繳企業所得稅，其後於二零零八年一月一日至二零一零年十二月三十一日三年企業所得稅稅率減半。

新訂中國企業所得稅引入多項變動，包括對境內企業及外資企業實施統一25%的企業所得稅稅率，於二零零八年一月一日起生效。根據中國國務院於二零零七年十二月二十六日頒佈的第39號(2007)通知《關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知》，二零零八年一月一日前，原享受企業所得稅定期減免稅優惠的企業，將繼續按原優惠辦法享受至期滿為止。因此，惠州福和適用的企業所得稅稅率於二零零八年曆年為12.5%，於二零零九年曆年為12.5%，於二零一零年曆年為12.5%，於二零一一年及之後曆年為25%。惠州福和於有關期間的適用企業所得稅稅率如下：

二零零六年一月一日至二零零六年十二月三十一日止期間	0%
二零零七年一月一日至二零零七年十二月三十一日止期間	0%
二零零八年一月一日至二零零八年十二月三十一日止期間	12.5%
二零零九年一月一日至二零零九年九月三十日止期間	12.5%

附錄一

會計師報告

貴集團按除所得稅前利潤計算的所得稅，與按照現時組成 貴集團各公司所屬國家所制定稅率計算得出的理論數額之間的差額如下：

	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零八年	二零零九年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
除所得稅前利潤	216,686	250,717	200,327	120,266	124,889
按各國家利潤的適用稅率					
計算的稅項	53,862	61,769	49,445	28,192	30,849
以下各項的稅務影響：					
於中國註冊成立的附屬公司					
應課稅利潤免稅優惠	(53,892)	(45,611)	—	—	—
優惠稅率的影響	—	(8,979)	(23,936)	(14,203)	(16,477)
毋須課稅收入	(362)	(63)	(100)	(45)	(1)
不可扣稅開支	1,394	2,332	2,979	3,442	3,377
未確認遞延所得稅資產的					
稅務虧損	—	473	—	—	—
動用過往尚未確認的					
稅務虧損	—	—	(444)	(155)	—
過往年度撥備不足／					
(超額撥備)	191	(50)	(186)	(186)	(40)
遞延稅項重新計量					
— 香港稅率變動	—	—	(21)	(11)	—
其他	552	2	—	—	—
所得稅開支	1,745	9,873	27,737	17,034	17,708

11 股息

下列為現時組成 貴集團各公司於有關期間向其當時權益擁有人宣派的股息：

	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零八年	二零零九年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
股息	8,600	—	—	—	—

由於股息的股息率及可獲派股息的股份數目對本財務資料意義不大，故並無呈列該等資料。

截至二零零七年三月三十一日止年度已付股息總額根據香港公司條例已於合併損益表披露。

附錄一

會計師報告

12 每股盈利

基於上文附註1所披露的重組及按合併基準呈列的截至二零零七年、二零零八年及二零零九年三月三十一日止年度以及截至二零零八年及二零零九年九月三十日止六個月業績，載入每股盈利之資料對本財務資料而言意義不大，故此並未呈列該等資料。

13 僱員福利開支(不包括董事酬金)

	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零八年	二零零九年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
				(未經審核)	
工資及薪金.....	37,900	49,084	53,346	26,798	22,290
退休計劃供款.....	1,442	1,589	2,404	1,037	615
社會保障成本.....	5,443	7,479	7,075	3,819	2,483
其他津貼及福利.....	1,140	2,233	1,738	1,387	1,301
	<u>45,925</u>	<u>60,385</u>	<u>64,563</u>	<u>33,041</u>	<u>26,689</u>

14 董事酬金及五名最高薪人士

(a) 董事酬金

於有關期間現時組成 貴集團各公司應付 貴公司董事的總酬金如下：

	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零八年	二零零九年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
				(未經審核)	
袍金.....	—	—	—	—	—
薪金、津貼及實物利益.....	2,295	2,436	2,485	1,243	1,320
酌情花紅.....	113	153	—	—	—
退休計劃供款.....	141	219	204	102	103
	<u>2,549</u>	<u>2,808</u>	<u>2,689</u>	<u>1,345</u>	<u>1,423</u>

附錄一

會計師報告

於有關期間 貴公司各董事的酬金如下：

	截至二零零七年三月三十一日止年度				
	袍金	薪金、 津貼及 實物利益	酌情花紅	退休 計劃供款	合計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
執行董事：					
梁契權先生.....	—	1,195	60	117	1,372
梁達標先生.....	—	480	—	12	492
鄭振強先生.....	—	620	53	12	685
非執行董事：					
張雅麗女士.....	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：					
鍾維國先生.....	—	—	—	—	—
鄭宇航先生.....	—	—	—	—	—
陳剛先生.....	—	—	—	—	—
	—	2,295	113	141	2,549

	截至二零零八年三月三十一日止年度				
	袍金	薪金、 津貼及 實物利益	酌情花紅	退休 計劃供款	合計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
執行董事：					
梁契權先生.....	—	1,326	100	195	1,621
梁達標先生.....	—	480	—	12	492
鄭振強先生.....	—	630	53	12	695
非執行董事：					
張雅麗女士.....	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：					
鍾維國先生.....	—	—	—	—	—
鄭宇航先生.....	—	—	—	—	—
陳剛先生.....	—	—	—	—	—
	—	2,436	153	219	2,808

附錄一

會計師報告

	截至二零零九年三月三十一日止年度				
	袍金	薪金、 津貼及 實物利益	酌情花紅	退休 計劃供款	合計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
執行董事：					
梁契權先生.....	—	1,200	—	180	1,380
梁達標先生.....	—	480	—	12	492
鄭振強先生.....	—	805	—	12	817
非執行董事：					
張雅麗女士.....	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：					
鍾維國先生.....	—	—	—	—	—
鄭宇航先生.....	—	—	—	—	—
陳剛先生.....	—	—	—	—	—
	—	2,485	—	204	2,689

	截至二零零八年九月三十日止六個月(未經審核)				
	袍金	薪金、 津貼及 實物利益	酌情花紅	退休 計劃供款	合計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
執行董事：					
梁契權先生.....	—	600	—	90	690
梁達標先生.....	—	240	—	6	246
鄭振強先生.....	—	403	—	6	409
非執行董事：					
張雅麗女士.....	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：					
鍾維國先生.....	—	—	—	—	—
鄭宇航先生.....	—	—	—	—	—
陳剛先生.....	—	—	—	—	—
	—	1,243	—	102	1,345

附錄一

會計師報告

	截至二零零九年九月三十日止六個月				
	袍金	薪金、 津貼及 實物利益	酌情花紅	退休 計劃供款	合計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
執行董事：					
梁契權先生.....	—	600	—	90	690
梁達標先生.....	—	240	—	6	246
鄭振強先生.....	—	420	—	6	426
非執行董事：					
張雅麗女士.....	—	60	—	1	61
獨立非執行董事：					
鍾維國先生.....	—	—	—	—	—
鄭宇航先生.....	—	—	—	—	—
陳剛先生.....	—	—	—	—	—
	—	1,320	—	103	1,423

於有關期間，貴集團概無向董事支付任何酬金，作為促使彼加盟或離開貴集團之獎金，或作為離職補償。董事概無放棄或同意放棄任何酬金。

(b) 五名最高薪人士

於有關期間，貴集團五位最高薪人士分別包括3名、3名、2名、2名及2名董事。該等董事的酬金已反映於上列分析中。於有關期間應付餘下2名、2名、3名、3名及3名人士的酬金如下：

	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零八年	二零零九年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
				(未經審核)	
薪金、津貼及實物利益.....	3,648	4,584	5,784	2,892	2,580
酌情花紅.....	272	300	300	150	174
退休計劃供款.....	440	585	645	323	299
	4,360	5,469	6,729	3,365	3,053

附錄一

會計師報告

有關酬金介乎下列幅度：

	人數				
	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零八年	二零零九年
				(未經審核)	
零港元至1,000,000港元.....	—	—	—	1	1
1,000,001港元至2,000,000港元..	1	—	1	2	2
2,000,001港元至3,000,000港元..	1	2	2	—	—
	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

附錄一

會計師報告

15 物業、廠房及設備

	樓宇	租賃裝修	廠房及機器	傢俬、 裝置及設備	汽車	在建工程	合計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零六年四月一日							
成本.....	85,743	5,984	209,058	7,383	21,297	—	329,465
累計折舊.....	(21,115)	(4,605)	(92,031)	(5,609)	(15,648)	—	(139,008)
賬面淨值.....	<u>64,628</u>	<u>1,379</u>	<u>117,027</u>	<u>1,774</u>	<u>5,649</u>	<u>—</u>	<u>190,457</u>
截至二零零七年							
三月三十一日止年度							
期初賬面淨值.....	64,628	1,379	117,027	1,774	5,649	—	190,457
滙兌差額.....	3,215	—	5,584	38	138	—	8,975
添置.....	1,629	543	10,269	412	2,104	—	14,957
折舊.....	(4,066)	(634)	(19,987)	(724)	(2,248)	—	(27,659)
期終賬面淨值.....	<u>65,406</u>	<u>1,288</u>	<u>112,893</u>	<u>1,500</u>	<u>5,643</u>	<u>—</u>	<u>186,730</u>
於二零零七年三月三十一日							
成本.....	91,736	6,527	229,139	7,887	23,760	—	359,049
累計折舊.....	(26,330)	(5,239)	(116,246)	(6,387)	(18,117)	—	(172,319)
賬面淨值.....	<u>65,406</u>	<u>1,288</u>	<u>112,893</u>	<u>1,500</u>	<u>5,643</u>	<u>—</u>	<u>186,730</u>
截至二零零八年							
三月三十一日止年度							
期初賬面淨值.....	65,406	1,288	112,893	1,500	5,643	—	186,730
滙兌差額.....	6,327	—	10,445	111	429	3,362	20,674
添置.....	538	606	10,582	1,388	5,136	60,532	78,782
出售.....	—	—	(100)	—	(188)	—	(288)
折舊.....	(4,381)	(637)	(21,289)	(754)	(2,357)	—	(29,418)
期終賬面淨值.....	<u>67,890</u>	<u>1,257</u>	<u>112,531</u>	<u>2,245</u>	<u>8,663</u>	<u>63,894</u>	<u>256,480</u>
於二零零八年三月三十一日							
成本.....	101,477	7,133	261,019	9,532	28,959	63,894	472,014
累計折舊.....	(33,587)	(5,876)	(148,488)	(7,287)	(20,296)	—	(215,534)
賬面淨值.....	<u>67,890</u>	<u>1,257</u>	<u>112,531</u>	<u>2,245</u>	<u>8,663</u>	<u>63,894</u>	<u>256,480</u>

附錄一

會計師報告

	樓宇	租賃裝修	廠房及機器	傢俬、 裝置及設備	汽車	在建工程	合計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
截至二零零九年							
三月三十一日止年度							
期初賬面淨值.....	67,890	1,257	112,531	2,245	8,663	63,894	256,480
滙兌差額.....	551	—	855	14	55	(505)	970
添置.....	358	636	65,549	1,127	5,401	132,401	205,472
類別間轉撥.....	23,542	—	—	—	—	(23,542)	—
出售.....	—	—	(9,476)	—	(197)	—	(9,673)
折舊.....	(5,012)	(594)	(23,311)	(752)	(3,082)	—	(32,751)
期終賬面淨值.....	<u>87,329</u>	<u>1,299</u>	<u>146,148</u>	<u>2,634</u>	<u>10,840</u>	<u>172,248</u>	<u>420,498</u>
於二零零九年三月三十一日							
成本.....	126,249	7,769	303,157	10,642	31,279	172,248	651,344
累計折舊.....	(38,920)	(6,470)	(157,009)	(8,008)	(20,439)	—	(230,846)
賬面淨值.....	<u>87,329</u>	<u>1,299</u>	<u>146,148</u>	<u>2,634</u>	<u>10,840</u>	<u>172,248</u>	<u>420,498</u>
截至二零零九年							
九月三十日止期間							
期初賬面淨值.....	87,329	1,299	146,148	2,634	10,840	172,248	420,498
滙兌差額.....	992	—	1,642	17	75	1,957	4,683
添置.....	—	—	226,816	109	1,868	230,721	459,514
類別間轉撥.....	112,371	—	62,129	—	—	(174,500)	—
出售.....	—	—	(891)	—	(426)	—	(1,317)
折舊.....	(3,801)	(215)	(17,075)	(350)	(1,717)	—	(23,158)
期終賬面淨值.....	<u>196,891</u>	<u>1,084</u>	<u>418,769</u>	<u>2,410</u>	<u>10,640</u>	<u>230,426</u>	<u>860,220</u>
於二零零九年九月三十日							
成本.....	240,054	7,768	588,946	10,793	31,580	230,426	1,109,567
累計折舊.....	(43,163)	(6,684)	(170,177)	(8,383)	(20,940)	—	(249,347)
賬面淨值.....	<u>196,891</u>	<u>1,084</u>	<u>418,769</u>	<u>2,410</u>	<u>10,640</u>	<u>230,426</u>	<u>860,220</u>

於二零零八年、二零零九年三月三十一日及二零零九年九月三十日，賬面淨值約67,890,000港元、87,329,000港元及196,891,000港元的樓宇分別作為 貴集團借貸的抵押品(附註28)。於二零零九年九月三十日，賬面淨值約417,368,000港元的廠房及機器作為 貴集團借貸的抵押品(附註28)。

附錄一

會計師報告

該等樓宇位於中國，租期介乎48至52年不等。

在合併損益表扣除的 貴集團物業、廠房及設備的折舊如下：

	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零八年	二零零九年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
銷售成本.....	22,523	25,017	27,556	12,860	17,834
行政開支.....	5,136	4,401	5,195	2,370	5,324
	<u>27,659</u>	<u>29,418</u>	<u>32,751</u>	<u>15,230</u>	<u>23,158</u>

16 土地使用權

土地使用權的變動如下：

	於三月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	九月三十日
	千港元	千港元	千港元	二零零九年
期初賬面淨值.....	18,757	19,279	20,739	20,498
攤銷.....	(417)	(443)	(479)	(240)
滙兌差額.....	939	1,903	238	234
期終賬面淨值.....	<u>19,279</u>	<u>20,739</u>	<u>20,498</u>	<u>20,492</u>

土地使用權攤銷計入行政開支。

貴集團的土地使用權權益為預付經營租金，預付經營租金賬面淨值分析如下：

	於三月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	九月三十日
	千港元	千港元	千港元	二零零九年
在中國按以下租期持有：				
未屆滿租期介乎10至50年不等.....	<u>19,279</u>	<u>20,739</u>	<u>20,498</u>	<u>20,492</u>

於二零零八年、二零零九年三月三十一日及二零零九年九月三十日，賬面值分別約20,739,000港元、20,498,000港元及20,492,000港元的土地使用權分別作為 貴集團借貸的抵押品(附註28)。

附錄一

會計師報告

17 遞延所得稅

當遞延所得稅與相同稅務機關有關，且具有法律上可強制執行的權利，可把稅項資產抵銷稅項負債，則以遞延所得稅資產抵銷遞延所得稅負債。

	於三月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	九月三十日
	千港元	千港元	千港元	二零零九年
遞延所得稅資產：				千港元
— 於逾12個月後變現.....	2	—	462	72
— 於12個月內變現.....	—	—	—	—
	<u>2</u>	<u>—</u>	<u>462</u>	<u>72</u>
遞延所得稅負債：				
— 於逾12個月後變現.....	(326)	(375)	(424)	(365)
— 於12個月內變現.....	—	—	—	—
	<u>(326)</u>	<u>(375)</u>	<u>(424)</u>	<u>(365)</u>
遞延所得稅(負債)／資產淨額.....	<u>(324)</u>	<u>(375)</u>	<u>38</u>	<u>(293)</u>

遞延所得稅賬目變動如下：

	於三月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	九月三十日
	千港元	千港元	千港元	二零零九年
年初／期初.....	(624)	(324)	(375)	38
已於合併損益表確認(附註10).....	300	(51)	413	(331)
年末／期末.....	<u>(324)</u>	<u>(375)</u>	<u>38</u>	<u>(293)</u>

附錄一

會計師報告

遞延所得稅資產／(負債)於有關期間的變動如下(不計及於相同稅務司法權區中抵銷結餘):

	稅務虧損	加速稅項折舊	總計
	千港元	千港元	千港元
於二零零六年四月一日	—	(624)	(624)
計入合併損益表	—	300	300
於二零零七年三月三十一日	—	(324)	(324)
扣自合併損益表	—	(51)	(51)
於二零零八年三月三十一日	—	(375)	(375)
計入／(扣自)合併損益表	421	(8)	413
於二零零九年三月三十一日	421	(383)	38
(扣自)／計入合併損益表	(421)	90	(331)
於二零零九年九月三十日	—	(293)	(293)

倘相關稅務優惠可通過未來應課稅利潤變現，則可就結轉稅務虧損確認遞延所得稅資產。於二零零八年三月三十一日，未確認稅務虧損2,704,000港元將予結轉，以抵銷未來應課稅利潤。

於二零零八年、二零零九年三月三十一日及二零零九年九月三十日，並未就一家附屬公司的未匯出盈利應繳納的預扣稅及其他稅項分別確認遞延所得稅負債2,724,000港元、11,678,000港元及17,341,000港元。於二零零七年、二零零八年、二零零九年三月三十一日及二零零九年九月三十日，未匯出盈利合計分別為249,894,000港元、487,406,000港元、658,502,000港元及769,105,000港元。

18 存貨

	於三月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	九月三十日
	千港元	千港元	千港元	千港元
原料成本	46,502	35,349	42,511	35,988
成品成本	27,679	13,788	16,738	20,252
	<u>74,181</u>	<u>49,137</u>	<u>59,249</u>	<u>56,240</u>

截至二零零七年、二零零八年、二零零九年三月三十一日止年度及截至二零零八年及二零零九年九月三十日止六個月，確認為開支並計入「銷售成本」的存貨成本分別為556,299,000港元、696,308,000港元、616,770,000港元、391,235,000港元(未經審核)及308,790,000港元。

附錄一

會計師報告

19 應收貿易賬款及票據

	於三月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	九月三十日
	千港元	千港元	千港元	二零零九年
應收貿易賬款及票據	192,229	222,885	182,245	247,572
減：減值撥備	(1,755)	(3,251)	(4,140)	(5,777)
應收貿易賬款及票據淨額	<u>190,474</u>	<u>219,634</u>	<u>178,105</u>	<u>241,795</u>

客戶享有的付款條款主要分為貨到付現及賒購。一般信貸期介乎10日至90日。於結算日按到期日計的應收貿易賬款及票據賬齡分析如下：

	於三月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	九月三十日
	千港元	千港元	千港元	二零零九年
即期	131,045	143,486	107,358	149,219
1-30日	30,409	29,926	25,623	52,527
31-60日	15,722	19,658	15,892	19,688
61-90日	5,550	12,831	12,133	5,716
91-120日	1,319	4,504	5,757	3,259
逾120日	8,184	12,480	15,482	17,163
	<u>192,229</u>	<u>222,885</u>	<u>182,245</u>	<u>247,572</u>
減：減值撥備	(1,755)	(3,251)	(4,140)	(5,777)
	<u>190,474</u>	<u>219,634</u>	<u>178,105</u>	<u>241,795</u>

附錄一

會計師報告

於二零零七年、二零零八年、二零零九年三月三十一日以及二零零九年九月三十日，約59,429,000港元、76,148,000港元、70,747,000港元及92,576,000港元的應收貿易賬款經已逾期，但並未減值。上述款項與並無信貸違約紀錄的若干客戶有關，而彼等持續與貴集團交易。根據過去經驗，管理層認為，就上述結餘無須提撥減值撥備，因為信貸質素並無顯著變化，而且上述結餘仍被視為可全數收回。上述應收貿易賬款按到期日計的賬齡分析如下：

	於三月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	九月三十日
	千港元	千港元	千港元	千港元
1-30日	30,409	29,926	25,623	52,527
31-60日	15,722	19,658	15,892	19,688
61-90日	5,550	12,831	12,133	5,716
91-120日	1,319	4,504	5,757	3,259
逾120日	6,429	9,229	11,342	11,386
	<u>59,429</u>	<u>76,148</u>	<u>70,747</u>	<u>92,576</u>

於二零零七年、二零零八年、二零零九年三月三十一日以及二零零九年九月三十日，約1,755,000港元、3,251,000港元、4,140,000港元及5,777,000港元的應收貿易賬款經已減值並全數撥備。個別減值應收款項主要與陷入財困規模較小的客戶有關。有關未能收回應收款項按到期日計之賬齡分析如下：

	於三月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	九月三十日
	千港元	千港元	千港元	千港元
逾120日	<u>1,755</u>	<u>3,251</u>	<u>4,140</u>	<u>5,777</u>

應收貿易賬款減值撥備的變動如下：

	於三月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	九月三十日
	千港元	千港元	千港元	千港元
年初／期初	2	1,755	3,251	4,140
已於合併損益表確認的撥備	1,755	1,451	2,308	1,811
因不可收回而於年內／期內撤銷的				
應收款項	(2)	—	(1,450)	(177)
撥回撥備	—	(35)	(1)	(24)
滙兌差額	—	80	32	27
年終／期終	<u>1,755</u>	<u>3,251</u>	<u>4,140</u>	<u>5,777</u>

附錄一

會計師報告

以下列貨幣計值的應收貿易賬款及票據賬面值：

	於三月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	九月三十日
	千港元	千港元	千港元	千港元
港元.....	31,899	25,016	39,323	29,200
美元.....	13,315	27,959	6,958	22,278
人民幣.....	145,260	166,659	131,824	190,317
	<u>190,474</u>	<u>219,634</u>	<u>178,105</u>	<u>241,795</u>

為已減值應收款項提撥及解除的撥備已計入合併損益表的行政開支(附註8)。記錄在備抵賬戶的金額在預期不能收回更多現金時撇銷。

於二零零七年、二零零八年、二零零九年三月三十一日以及二零零九年九月三十日，應收貿易賬款及票據的公平價值與其賬面值相若。於各結算日，應收款項的最高信貸風險為其賬面值。貴集團並無持有任何抵押品作為抵押。

於二零零八年、二零零九年三月三十一日及二零零九年九月三十日，貴集團分別有約45,705,000港元、39,352,000港元及53,043,000港元應收貿易賬款質押作抵押品，讓貴集團獲得借貸(附註28)。

20 預付款項、按金及其他應收款項

	於三月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	九月三十日
	千港元	千港元	千港元	千港元
非即期部分				
購買物業、廠房及設備的預付款項.....	1,486	153,309	326,825	23,735
即期部分				
向供應商付出的按金.....	21,950	25,730	26,202	30,065
向供應商支付的預付款項.....	14,785	28,415	31,596	8,165
來自第三方的其他應收款項(附註(a)).....	2,144	3,762	20,337	27,224
其他.....	2,152	3,422	5,923	1,763
	<u>41,031</u>	<u>61,329</u>	<u>84,058</u>	<u>67,217</u>
總計.....	<u>42,517</u>	<u>214,638</u>	<u>410,883</u>	<u>90,952</u>

附註(a)： 其他應收第三方款項為無抵押、免息及須應要求償還。

於二零零七年、二零零八年、二零零九年三月三十一日以及二零零九年九月三十日，其他應收款項的公平價值與其賬面值相若。於各結算日，最高信貸風險為上述各項應收款項的其賬面值，貴集團並無持有任何抵押品作為抵押。

附錄一

會計師報告

21 現金及現金等價物及受限制銀行存款

	於三月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	九月三十日
	千港元	千港元	千港元	二零零九年 千港元
手頭現金.....	2,899	754	299	501
銀行現金.....	35,625	176,233	52,422	65,804
現金及現金等價物總額.....	38,524	176,987	52,721	66,305
受限制銀行存款.....	—	—	—	9,294
	<u>38,524</u>	<u>176,987</u>	<u>52,721</u>	<u>75,599</u>

以下列貨幣計值的現金及現金等價物：

	於三月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	九月三十日
	千港元	千港元	千港元	二零零九年 千港元
銀行及手頭現金				
人民幣.....	34,344	130,040	19,628	47,443
港元.....	952	24,618	18,460	6,989
美元.....	3,228	19,718	14,558	11,870
歐元.....	—	2,611	75	3
	<u>38,524</u>	<u>176,987</u>	<u>52,721</u>	<u>66,305</u>

於二零零九年九月三十日，受限制銀行存款以人民幣計值，貴集團已質押有關結餘作抵押品，以獲取借貸(附註28)。

現金及現金等價物及受限制銀行存款的

最高信貸風險.....	<u>35,625</u>	<u>176,233</u>	<u>52,422</u>	<u>75,098</u>
-------------	---------------	----------------	---------------	---------------

換算以人民幣計值結餘為外幣，以及滙出有關銀行結餘及從中國抽調現金，受中國政府頒佈的有關外匯管制規則及規例所規限。

銀行現金根據每日銀行存款利率計算的浮息賺取利息。

附錄一

會計師報告

就合併現金流量表而言，現金、現金等價物及銀行透支包括如下各項：

	於三月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	九月三十日
	千港元	千港元	千港元	二零零九年
現金及現金等價物	38,524	176,987	52,721	66,305
銀行透支(附註23)	(9,687)	(11,475)	(2,373)	(4,699)
	<u>28,837</u>	<u>165,512</u>	<u>50,348</u>	<u>61,606</u>

22 借貸

	於三月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	九月三十日
	千港元	千港元	千港元	二零零九年
有抵押銀行借貸	—	66,666	53,932	122,727
減：包括於流動負債的即期部分.....	—	(13,333)	(13,483)	(13,636)
長期借貸.....	—	<u>53,333</u>	<u>40,449</u>	<u>109,091</u>

於有關結算日的總借貸到期日如下：

	於三月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	九月三十日
	千港元	千港元	千港元	二零零九年
1年內.....	—	13,333	13,483	13,636
1至兩年.....	—	13,333	13,483	30,682
3至5年.....	—	<u>40,000</u>	<u>26,966</u>	<u>78,409</u>
	—	<u>66,666</u>	<u>53,932</u>	<u>122,727</u>

銀行貸款以浮息計算，令 貴集團面對現金流利率風險。於二零零八年及二零零九年三月三十一日以及二零零九年九月三十日，實際利率為每年8.13%、每年7.76%及每年6.53%。

借貸全部以人民幣計值。

於二零零八年及二零零九年三月三十一日，以及二零零九年九月三十日分別66,666,000港元、53,932,000港元及122,727,000港元的借貸，以惠州福和的土地使用權及樓宇作抵押(附註28)。

附錄一

會計師報告

由於所有借貸以浮息計算，於各算日，借貸的公平價值與其賬面值相若。

23 短期借貸

	於三月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	九月三十日
	千港元	千港元	千港元	二零零九年
銀行透支.....	9,687	11,475	2,373	4,699
有抵押短期銀行貸款.....	—	74,631	158,310	167,930
總計.....	<u>9,687</u>	<u>86,106</u>	<u>160,683</u>	<u>172,629</u>

短期銀行借貸以如下貨幣計值：

	於三月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	九月三十日
	千港元	千港元	千港元	二零零九年
港元.....	9,687	86,106	147,200	149,699
人民幣.....	—	—	13,483	13,636
美元.....	—	—	—	9,294
總計.....	<u>9,687</u>	<u>86,106</u>	<u>160,683</u>	<u>172,629</u>

於各結算日，短期銀行借貸的公平價值與其賬面值相若。

於二零零七年、二零零八年、二零零九年三月三十一日以及二零零九年九月三十日，分別9,687,000港元、86,106,000港元、160,683,000港元及163,335,000港元的短期銀行借貸以浮息計算，令 貴集團面對現金流利息風險。於二零零八年及二零零九年三月三十一日以及二零零九年九月三十日，實際利率為每年6.21%、每年4.24%及每年5.20%。

於二零零八年三月三十一日，為數74,631,000港元的短期銀行貸款以現時組成 貴集團的若干公司的應收貿易賬款作抵押(附註28)。

於二零零九年三月三十一日，為數158,310,000港元的短期銀行貸款以現時組成 貴集團的若干公司的應收貿易賬款，以及惠州福和的土地使用權及樓宇作抵押(附註28)。

於二零零九年九月三十日，為數167,930,000港元的短期銀行貸款以現時組成 貴集團的若干公司的應收貿易賬款，以及廠房及機器，以至惠州福和的土地使用權及樓宇，加上受限制銀行存款作擔保(附註28)。

附錄一

會計師報告

24 應付貿易賬款及其他應付款項

	於三月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	九月三十日
	千港元	千港元	千港元	千港元
應付貿易賬款	46,034	59,236	45,357	56,226
其他應付款項：				
— 應付票據	10,589	—	—	—
— 其他應付中國稅項	10,619	19,079	20,499	24,561
— 應計開支	14,325	19,893	19,259	25,058
— 客戶預先墊款	1,877	3,143	3,117	3,442
— 在建工程其他應付款項	2,251	4,481	16,944	13,394
其他	1,365	1,867	1,157	805
	<u>87,060</u>	<u>107,699</u>	<u>106,333</u>	<u>123,486</u>

於結算日，應付貿易賬款賬齡分析如下：

	於三月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	九月三十日
	千港元	千港元	千港元	千港元
即期	25,371	39,125	22,132	39,315
1–30日	12,549	13,279	6,825	4,765
31–60日	2,248	337	5,429	968
61–90日	1,685	3,138	1,215	3,733
91–120日	817	600	3,801	2,181
逾120日	3,364	2,757	5,955	5,264
	<u>46,034</u>	<u>59,236</u>	<u>45,357</u>	<u>56,226</u>

以下列貨幣計值的應付貿易賬款賬面值：

	於三月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	九月三十日
	千港元	千港元	千港元	千港元
港元	16,530	18,656	9,554	11,305
美元	187	46	157	85
人民幣	29,317	40,534	35,646	44,836
	<u>46,034</u>	<u>59,236</u>	<u>45,357</u>	<u>56,226</u>

於二零零七年、二零零八年、二零零九年三月三十一日以及二零零九年九月三十日，應付貿易賬款及其他應付款項的公平價值與其賬面值相若。

25 資本儲備

貴公司於二零零九年十一月十一日在開曼群島註冊成立，法定股本為380,000港元，分為每股面值0.1港元的3,800,000股。同日，貴公司向創辦人發行及配發500股。

由於貴公司在二零零九年九月三十日前仍未成立，加上截至二零零九年九月三十日，重組並未完成，就財務資料而言，於二零零七年、二零零八年、二零零九年三月三十一日以及二零零九年九月三十日，合併資產負債表的資本儲備代表現時組成貴集團的公司的合併已發行股本（該等公司在香港註冊成立，並由創辦人直接持有），扣除擬議發行新股的成本。

26 法定儲備及換算儲備

儲備的性質及用途

(i) 換算儲備

換算儲備由折算在中國的一家附屬公司惠州福和的財務報表所產生的全部外匯換算差額組成。該儲備按照附註2載列的會計政策處理。

(ii) 法定儲備

根據有關法規及組織章程細則，在中國註冊成立的公司惠州福和須按照中國會計標準及法規，分配其至少10%稅後利潤至法定儲備，直至該儲備達致註冊資本的50%。惠州福和董事會可酌情將資金調配至企業擴張基金及員工福利與紅利基金，有關儲備僅可作特定用途，不得以貸款、墊款或現金紅利的方式分派或轉讓。於截至二零零七年、二零零八年及二零零九年三月三十一日止年度，調配至法定儲備之數額分別約為19,971,000港元、23,352,000港元及6,677,000港元。鑒於中期期間無需作出資金調配，故截至二零零八年及二零零九年九月三十日止六個月並無資金調配至法定儲備。

附錄一

會計師報告

27 合併現金流量表附註

除所得稅前利潤與經營業務所得現金淨額的對賬

	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零八年	二零零九年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
除所得稅前利潤	216,686	250,717	200,327	120,266	124,889
就以下項目調整：				(未經審核)	
— 出售物業、廠房及設備的 (收益)／虧損.....	(25)	(185)	5,459	5,255	(298)
— 土地使用權攤銷.....	417	443	479	231	240
— 物業、廠房及設備折舊.....	27,659	29,418	32,751	15,230	23,158
— 應收貿易賬款減值撥備.....	1,755	1,451	2,308	2,026	1,811
— 向供應商支付按金及預付 款項減值撥備	477	639	2,970	—	—
— 直接撇銷應收貿易賬款.....	78	313	539	—	—
— 直接撇銷向供應商支付 按金及預付款項	—	10	3,895	1,354	—
— 融資成本	1,477	1,166	11,116	4,893	5,597
— 利息收入	(180)	(6,150)	(1,927)	(2,214)	(774)
營運資本變動前經營利潤.....	248,344	277,822	257,917	147,041	154,623
— 存貨	(8,146)	31,077	(9,639)	(21,213)	3,704
— 應收貿易賬款及票據.....	(34,385)	(15,519)	41,058	(21,295)	(63,925)
— 預付款項、按金及其他 應收款項.....	(8,027)	(16,883)	(29,246)	(12,794)	17,711
— 應收關連公司款項.....	11,006	19,278	(15,512)	2,491	2,908
— 應付貿易賬款及其他 應付款項.....	20,988	14,319	(2,195)	2,689	10,670
— 應付一名董事款項.....	(168,967)	(75,545)	(6,907)	(14,160)	(5,677)
— 應付關連公司款項.....	(5,905)	(19,024)	(6,077)	(9,241)	(1,823)
經營業務所得現金	54,908	215,525	229,399	73,518	118,191

附錄一

會計師報告

28 資產質押

於有關期間，貴集團質押如下資產作為抵押品，以獲取對貴集團的借貸：

	於三月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	九月三十日
	千港元	千港元	千港元	二零零九年 千港元
按賬面淨值：				
土地使用權(附註16)	—	20,739	20,498	20,492
在中國的樓宇(附註15)	—	67,890	87,329	196,891
廠房及機器(附註15)	—	—	—	417,368
應收貿易賬款(附註19)	—	45,705	39,352	53,043
受限制銀行存款(附註21)	—	—	—	9,294
	—	<u>134,334</u>	<u>147,179</u>	<u>697,088</u>

於二零零八年、二零零九年三月三十一日及二零零九年九月三十日，由一名董事提供個人擔保及現時組成貴集團的若干公司提供企業擔保而獲得的借貸合共為141,297,000港元、212,242,000港元及281,363,000港元。

附錄一

會計師報告

29 各類金融工具

		貸款及應收款項			
		於三月三十一日			於
附註	二零零七年	二零零八年	二零零九年	九月三十日	
	千港元	千港元	千港元	二零零九年	
				千港元	
合併資產負債表項下的資產					
應收貿易賬款及票據	19	190,474	219,634	178,105	241,795
其他應收款項	20	2,144	3,762	20,337	27,224
應收關連公司款項	33(b)	8,889	9,081	29,637	28,355
現金及現金等價物	21	38,524	176,987	52,721	66,305
受限制銀行存款	21	—	—	—	9,294
總計		<u>240,031</u>	<u>409,464</u>	<u>280,800</u>	<u>372,973</u>

		其他金融負債			
		於三月三十一日			於
附註	二零零七年	二零零八年	二零零九年	九月三十日	
	千港元	千港元	千港元	二零零九年	
				千港元	
合併資產負債表項下的負債					
應付貿易賬款及其他應付款項....	24	72,735	87,806	87,074	98,428
短期銀行借貸	23	9,687	86,106	160,683	172,629
長期借貸	22	—	66,666	53,932	122,727
應付關連公司款項	33	360	1,563	1,568	—
應付一名董事款項	33	189,438	114,909	107,337	101,311
總計		<u>272,220</u>	<u>357,050</u>	<u>410,594</u>	<u>495,095</u>

30 經營租賃承擔

就土地及樓宇根據不可撤銷經營租賃支付的未來最低總租金如下：

		於三月三十一日			於
		二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年
		千港元	千港元	千港元	千港元
不多於一年.....		2,798	4,339	4,613	4,891
多於一年，但在五年內		2,102	1,872	7,662	7,126
多於五年.....		83	1,632	1,390	1,287
		<u>4,983</u>	<u>7,843</u>	<u>13,665</u>	<u>13,304</u>

31 資本承擔

	於三月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	九月三十日
	千港元	千港元	千港元	二零零九年
				千港元
已訂約但未撥備				
— 物業、廠房及設備	2,695	277,132	67,960	31,386
法定但未訂約	—	—	—	—

32 或然負債

於二零零九年四月，貴集團若干附屬公司接獲香港稅務局（「稅務局」）就二零零二／零三年課稅年度發出日期為二零零九年三月三十日的補加評稅通知書，要求支付額外利得稅款項總額3,840,000港元。本公司已提呈反對通知書，而稅務局就索取的全數額外利得稅，已授出無條件緩繳稅款命令。

貴集團得悉，有見及法定時限，補加評稅屬保障性質，以按照法例保留二零零二／二零零三年課稅年度補加評稅的權利。貴集團亦得悉，稅務局根據補加評稅評核的利潤並無特定的基準，而案件仍處於資料收集的階段。因此，貴集團認為沒有任何可靠的估算及撥備基準計算於二零零九年九月三十日的潛在負債（如有），包括有關罰款及利息（如有）。

附錄一

會計師報告

33 有關連人士交易

(a) 以下為於有關期間與有關連人士進行的交易：

	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日止六個月	
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元 (未經審核)	二零零九年 千港元
已終止：					
支付達巨有限公司(「達巨」)的 管理費(下文附註(i))	1,248	1,449	1,929	660	703
對 Quanta Paper Corporation (「Quanta」)銷售貨品金額 (下文附註(ii))	2,342	13,225	16,116	10,999	2,979
向 Quanta 購買貨品金額 (下文附註(ii))	650	3,712	2,497	2,465	35
	<u>4,240</u>	<u>18,386</u>	<u>20,542</u>	<u>14,124</u>	<u>3,717</u>
持續：					
就土地及樓宇支付益佳發展 有限公司(「益佳」)的租金 開支(下文附註(iii))	2,394	2,394	2,394	1,197	1,500
就土地及樓宇支付中金實業 有限公司(「中金」)的 租金開支(下文附註(iii))	984	984	984	492	492
	<u>3,378</u>	<u>3,378</u>	<u>3,378</u>	<u>1,689</u>	<u>1,992</u>

附註：

- (i) 有關金額指已付及應支付 貴集團聯繫人達巨的管理費，因為於截至二零零七年、二零零八年及二零零九年三月三十一日止年度，達巨為一個包裝站提供管理服務。達巨有限公司為香港政府與達巨有限公司就位於香港的包裝站所訂立的兩份租賃協議的訂約方。管理費按償付基準扣除。由於上述兩個包裝站的其中一份租賃協議於二零零九年七月九日屆滿，另一份協議將於二零一零年七月二日屆滿，與達巨的交易將於租賃協議在二零一零年七月二日屆滿後終止。如附註1(b)所述，作為重組的一部分，達巨於二零零九年八月五日出售予一獨立第三方，因此自二零零九年八月五日以後，不再被視為有關連人士。
- (ii) 有關金額指向 Quanta 買賣回收紙及生活用紙的銷售額及購貨額，Quanta 與 貴公司有一名共同董事梁契權先生。有關交易按雙方協定的價格進行，並於本報告日期終止。梁契權先生於二零零九年九月三十日即日辭任 Quanta 董事。
- (iii) 有關金額指租用辦公室樓面及董事宿舍而分別向益佳及中金支付之租金開支。益佳的控股股東為梁契權先生的一子一女。而中金的控股股東亦為 貴集團其中一名創辦人。租金開支按雙方事先協定的費率收取。
- (iv) 主要管理層人員被視為 貴公司董事會成員，有責任規劃、指示及控制 貴集團的活動。主要管理層於有關期間的薪酬在附註14披露。
- (v) 於有關期間， 貴集團若干銀行融資由一名董事提供個人擔保以及現時組成 貴集團若干公司提供企業擔保而取得。詳情載於附註28。有關擔保將於[●]後全面解除，並由 貴集團的企業擔保及/或資產抵押代替。

附錄一

會計師報告

與有關連人士的所有交易按照與有關方協定的條款訂立。

(b) 與有關連人士的年終結餘

應收／(應付)關連公司及一名董事的款項以港元計值。有關結餘為無抵押、免息及應要求償還。有關結餘的賬面值與其公平價值相若。

應收關連公司的款項披露如下：

名稱	關係	於三月三十一日			於
		二零零七年	二零零八年	二零零九年	九月三十日
		千港元	千港元	千港元	千港元
中金.....	控股股東為 貴集團創辦人之一	304	304	64	66
益佳.....	控股股東為 梁契權先生之 一子一女	868	1,058	480	501
福和紙業有限公司 (附註iii).....	梁契權先生 兼任兩家公司董事	7,610	7,610	—	—
勵華.....	唯一擁有人 梁契權先生 為貴公司董事	107	109	119	119
達巨(附註i及iii)....	梁契權先生 兼任兩家公司董事	—	—	—	285
海安(附註i及iii)....	控股股東為 貴集團創辦人之一	—	—	—	25
Quanta(附註iii).....	梁契權先生 兼任兩家公司董事	—	—	28,974	27,359
		8,889	9,081	29,637	28,355
應收款項減值撥備..		—	—	—	—
總計.....		<u>8,889</u>	<u>9,081</u>	<u>29,637</u>	<u>28,355</u>

附錄一

會計師報告

有關應收關連公司款項的資料，根據香港公司條例第161B條披露如下：

名稱	於以下期間未結清的最高金額				
	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零八年	二零零九年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
				(未經審核)	
中金	304	304	304	304	66
益佳	868	1,420	1,058	1,058	501
福和紙業有限公司	7,610	7,610	7,610	7,610	—
勵華	107	110	205	205	119
達巨(附註i)	—	—	—	—	285
海安(附註i)	—	—	—	—	25
Quanta	2,223	—	28,974	16,974	28,974

應付關連公司及一名董事的款項披露如下：

名稱	於三月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	九月三十日
	千港元	千港元	千港元	千港元
關連公司：				
Quanta(附註iii)	293	1,170	—	—
達巨	67	393	1,568	—
	360	1,563	1,568	—
一名董事：				
梁契權先生(附註ii)	189,438	114,909	107,337	101,311
總計	189,798	116,472	108,905	101,311

附註i：作為重組的一部分(附註1(b))，海安及達巨於二零零九年八月五日分別出售予 貴集團的一名創辦人及一名獨立第三方，自此達巨不被視為 貴集團的有關連人士。上述出售並無導致重大的現金流入／流出。

附註ii：於二零零九年九月三十日應付予一名董事款項其中為數100,000,000港元的金額，已由 貴公司發行新股清償，作為 貴集團重組之一部分。 貴集團重組已於有關期間後完成(附註1(b)及34)。餘下結餘1,311,000港元於本報告日期全數支付。

附註iii：截至本報告日期止，該等結餘已悉數支付。

34 結算日後事項

[以下事件於二零零九年九月三十日後發生：

- (a) 二零零九年十一月十一日， 貴公司於開曼群島註冊成立，法定股本為每股面值0.10港元的3,800,000股，而已發行股本為每股面值0.10港元的500股。

- (b) 於二零一零年二月二十一日，貴集團與創辦人訂立一項買賣協議，以收購 FW Int 全部已發行股本，代價由貴公司發行8,375股予創辦人支付。
- (c) 於二零一零年二月二十一日，為清償股東貸款100,000,000港元，發行1,125股。
- (d) 有關往來銀行已原則上同意，待[●]後，解除貴公司的一名董事提供的所有個人擔保及抵押，又或以貴公司及／或其附屬公司的擔保或其他抵押代替。
- (e) 在二零一零年二月四日，本集團根據有關中國法規規定，透過招標拍賣掛牌（「招標拍賣掛牌」）程序，成功競投本集團先前未取得所需業權證明書之若干土地使用權，而本集團為取得該等土地使用權，已支付土地出讓金人民幣13,520,000元（約15,364,000港元）。

[●]

III. 結算日後財務報表

貴公司及其附屬公司並無就任何於二零零九年九月三十日後期間編製經審核財務報表。此外，貴公司或其附屬公司亦無就任何於二零零九年九月三十日後期間宣派、作出或支付股息或分派。

此致

福和集團控股有限公司
列位董事

[●]

[羅兵咸永道會計師事務所]

執業會計師

香港

謹啟

二零一零年[●]月[●]日