
附錄一 A — 會計師報告

以下為本集團核數師及申報會計師德勤•關黃陳方會計師行就本公司由二零零八年八月十五日至二零零八年十二月三十一日止期間及截至二零零九年十二月三十一日止年度編製的報告全文，以供載入本文件。

Deloitte.
德勤

德勤•關黃陳方會計師行
香港金鐘道88號
太古廣場一座35樓

Deloitte Touche Tohmatsu
35/F One Pacific Place
88 Queensway
Hong Kong

敬啟者：

以下載列吾等有關博士蛙國際控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（下文統稱為「貴集團」）由二零零八年八月十五日（控股股東變動日期，載於前任公司往績記錄期間（定義見該報告）的會計師報告）至二零零八年十二月三十一日止期間及截至二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月（「有關期間」）的財務資料（「財務資料」）的報告，以供載入 貴公司的文件。

貴公司於二零零九年三月二十四日根據開曼群島公司法第二十二章在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限責任公司。根據集團重組（「集團重組」）， 貴公司於二零零九年九月三日成為其附屬公司之控股公司，詳情載於文件「歷史與企業架構」一節「財務投資及企業重組」一段。

附錄一 A — 會計師報告

於有關期間及本報告刊發日期，貴公司持有以下附屬公司的直接及間接權益如下：

公司名稱	公司註冊／ 成立及營運 地點及日期	於本報告 刊發日期之 已發行及 繳足股本／ 註冊資本	貴公司持有的應佔股本權益			本報告 刊發日期	主要業務
			於十二月三十一日		於六月 三十日		
			二零零八年	二零零九年	二零一零年		
直接持有：							
景文控股有限公司 (「景文控股」)	英屬處女群島 (「英屬處女群島」) 二零零九年 一月八日	1美元	不適用	100%	100%	100%	投資控股
間接持有：							
恒龍國際集團 有限公司 (「恒龍」)	香港 二零零九年 六月十二日	1港元	不適用	100%	100%	100%	投資控股
上海榮臣博士蛙 (集團) 有限公司 ⁽¹⁾ (「上海博士蛙」)	中華人民共和國 (「中國」) 一九九七年 七月三十日	60,000,000 美元	100%	100%	100%	100%	設計、採購 及推廣兒童 消費品
博士蛙(上海)企業 發展有限公司 ⁽²⁾ (「博士蛙企業」)	中國 二零零九年 三月二十四日	人民幣 10,000,000元	不適用	100%	100%	100%	銷售及推廣 兒童消費品
上海榮臣信息諮詢 有限公司 ⁽²⁾ (「上海榮臣」)	中國 二零零四年 九月六日	人民幣 1,000,000元	100%	100%	100%	100%	暫無業務
上海得勝信息技術有限公司 ⁽³⁾ (「上海得勝」)	中國 二零零三年 九月十一日	人民幣 1,000,000元	不適用	不適用	100%	100%	網上銷售業務

附錄一 A — 會計師報告

自二零零八年八月十五日起，以下公司為 貴集團的附屬公司，直至該等公司於二零零八年分別售予第三方之日期為止 (E節附註31)：

附屬公司名稱	公司成立及 營運地點及日期	已繳足 註冊資本	於下列日期 貴公司持有的應佔股本權益			主要業務
			出售日期	十二月三十一日		
				二零零八年	二零零九年	
間接持有及出售：						
上海榮華紡織染整製衣 有限公司 ⁽⁴⁾ (「上海榮華」)	中國 一九九一年 九月十二日	754,000美元	60%	不適用	不適用	為中高檔市場提供紡織及印染服務
上海榮麗紡織製衣服飾 有限公司 ⁽⁴⁾ (「上海榮麗」)	中國 一九九三年 三月十六日	1,680,000 美元	60%	不適用	不適用	紡織及原設備製造商服務
上海榮臣針織有限公司 ⁽⁴⁾ (「榮臣針織」)	中國 二零零四年 六月七日	人民幣 2,000,000元	75%	不適用	不適用	紡織及原設備製造商服務
上海榮臣機動車駕駛員培訓 有限公司 ⁽⁴⁾ (「駕駛員培訓」)	中國 一九九四年 一月二十八日	人民幣 17,000,000元	60%	不適用	不適用	駕駛員培訓服務
上海榮佰貿易有限公司 ⁽⁵⁾ (「上海榮佰」)	中國 二零零七年 三月二十七日	人民幣 1,000,000元	75%	不適用	不適用	成衣貿易

(1) 外商獨資有限責任企業

(2) 由上海博士蛙全資擁有的有限責任公司

(3) 獲 貴公司主席兼行政總裁鍾政用先生於二零一零年三月一日收購全部股本權益的有限責任公司。於二零一零年六月二十八日，通過上海博士蛙與鍾政用先生訂立的一連串安排 (「架構合約」，進一步詳情載於E節附註1)， 貴公司取得上海得勝的控制權及全部實益經濟利益，因此上海得勝作為全資附屬公司列賬。

(4) 有限責任公司

(5) 由榮臣針織全資擁有的有限責任公司

貴公司及其附屬公司使用十二月三十一日作為其財政年度截止日期。

除有關集團重組之交易外，由於 貴公司自註冊成立日期以來並無經營任何業務，故並無為其編製經審核財務報表。然而，吾等已審閱 貴公司自其註冊成立日期以來所有的相關交易。

由於並無相關的法定要求，故景文控股自其註冊成立日期以來並無編製經審核財務報表。

恒龍於二零零九年六月十二日註冊成立，且自其註冊成立日期起至二零零九年十二月三十一日止期間的法定財務報表已經德勤•關黃陳方會計師行審核。由於並無相關要求，故並無編製恒龍截至二零一零年六月三十日止六個月的經審核財務報表。

由於並無相關的法定要求，故並無編製上海博士蛙及其附屬公司自二零零八年八月十五日起至二零零八年十二月三十一日止期間及截至二零一零年六月三十日止六個月的經審核財務報表。

附錄一 A — 會計師報告

上海博士蛙截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度的法定財務報表，以及博士蛙企業截至二零零九年十二月三十一日止年度的法定財務報表均由中國註冊執業會計師事務所及我們的中國聯屬公司德勤華永會計師事務所有限公司審核。上海榮臣截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度的法定財務報表由中國註冊執業會計師事務所上海中惠會計師事務所有限公司審核。該等法定財務報表乃根據適用於中國註冊企業的相關會計準則及財務規例編製。

就本報告而言，貴公司董事已根據符合國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）的會計政策編製貴公司於有關期間的綜合財務報表（「相關財務報表」）。吾等已根據國際核數準則對相關財務報表進行獨立審核。

就本報告而言，吾等已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）建議的核數指引3.340「文件及申報會計師」審閱相關財務報表。

本報告所載有關期間貴集團的財務資料乃根據相關財務報表及按照下文財務資料E節附註2所載的基準編製。吾等認為毋須就相關財務報表作出任何調整，以便吾等編製載入文件的報告。

貴公司董事已批准發佈相關財務報表並對報表負責。貴公司的董事亦須對載有本報告的文件的內容負責。吾等的責任是根據相關財務報表編纂本報告所載之財務資料，以對財務資料作出獨立意見，並向閣下呈報。

吾等認為，就本報告而言，按財務資料E節附註2所載之編製基準，財務資料已真實及公平地反映貴公司及貴集團於二零零八年十二月三十一日、二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日之財務狀況以及貴集團於有關期間的綜合業績及綜合現金流量之狀況。

貴集團截至二零零九年六月三十日止六個月的相關綜合全面收入表、綜合現金流量表及綜合權益變動表，連同報表附註乃摘錄自貴公司董事僅為本報告而編製的貴集團同期綜合財務資料（「二零零九年六月三十日財務資料」）。吾等已遵照香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「實體之獨立核數師對中期財務資料之審閱」審核二零零九年六月三十日財務資料。吾等的審閱工作主要包括向貴集團管理層作出查詢，及對二零零九年六月三十日財務資料進行分析程序，其後根據結果評估會計政策及呈報方式是否貫徹應用，惟另有披露者除外。審閱工作並不包括監控測試及核證資產、負債及交易等審核程序。由於審閱範圍遠較審核為小，故所提供的保障程度較審核為低。因此，吾等不會對二零零九年六月三十日財務資料發表審核意見。根據吾等的審閱工作，吾等並無發現任何事項，使

附錄一 A — 會計師報告

吾等相信二零零九年六月三十日財務資料在所有重大方面未有根據與編製財務資料所採用的會計政策貫徹一致的會計政策而編製，而財務資料乃遵照國際財務報告準則編製。

A. 綜合全面收入表

附註	二零零八年八月十五日 (控股股東變動日期)至 二零零八年十二月三十一日止期間			截至 二零零九年 十二月 三十一日 止年度	截至六月三十日止六個月		
	已終止 經營業務	持續 經營業務	總計	二零零九年 十二月 三十一日 止年度	二零零九年	二零一零年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元	
收入.....	8	1,417	133,089	134,506	630,178	220,956	594,934
銷售成本.....		(1,350)	(66,748)	(68,098)	(363,853)	(131,015)	(332,041)
毛利.....		67	66,341	66,408	266,325	89,941	262,893
其他收入.....	9	13,308	379	13,687	6,845	6,749	20,124
經銷及銷售開支.....		(22)	(19,853)	(19,875)	(71,910)	(31,111)	(63,435)
行政及一般開支.....		(302)	(2,721)	(3,023)	(24,118)	(8,175)	(37,128)
財務成本.....	10	—	(2,698)	(2,698)	(6,365)	(2,800)	(11,427)
除稅前溢利.....	11	13,051	41,448	54,499	170,777	54,604	171,027
所得稅開支.....	13	(4)	(13,822)	(13,826)	(49,483)	(15,404)	(54,842)
期間／年度除稅後溢利及期間／ 年度全面收入總額.....		13,047	27,626	40,673	121,294	39,200	116,185
貴公司股東應佔.....		13,047	27,626	40,673	121,294	39,200	116,185
每股盈利 — 基本 (每股人民幣分).....	14			2.71	8.09	2.61	7.75

附錄一 A — 會計師報告

B. 綜合財務狀況表

	附註	於十二月三十一日		於六月三十日
		二零零八年	二零零九年	二零一零年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	16	70,474	81,286	143,324
收購物業、廠房及設備預付款項	17	—	92,700	42,372
收購電腦軟件預付款項	17	—	24,150	24,150
預付租賃款項 — 非流動	18	6,669	6,411	6,281
投資物業	19	3,420	3,299	3,238
無形資產	20	10,469	10,469	10,469
應收貸款	21	—	38,610	—
遞延稅項資產	22	388	1,154	5,168
		91,420	258,079	235,002
流動資產				
存貨	24	89,287	148,786	224,391
應收貿易賬款及其他應收款項	25	165,629	298,338	366,844
預付租賃款項 — 流動	18	260	260	260
應收一名股東款項	26	542	1,029	1,272
已抵押銀行存款	27	10,000	25,000	47,372
銀行結餘及現金	27	22,921	65,762	109,955
		288,639	539,175	750,094
流動負債				
應付貿易賬款及其他應付款項	28	33,992	115,706	109,465
稅項負債		17,812	39,153	60,904
應付股息		28,034	27,058	236,794
短期借款	29	114,895	263,800	255,963
應付一名股東款項	26	—	680	—
		194,733	446,397	663,126
流動資產淨額		93,906	92,778	86,968
總資產減流動負債		185,326	350,857	321,970
資本及儲備				
實繳資本／股本	30	99,463	1	1
資本及其他儲備		12,060	159,738	307,301
保留盈利		70,271	181,565	14,668
貴公司股東應佔權益總額		181,794	341,304	321,970
非流動負債				
遞延稅項負債	22	3,532	9,553	—
權益總額及非流動負債		185,326	350,857	321,970

附錄一 A — 會計師報告

C. 綜合權益變動表

	貴公司股東應佔					少數股東 權益	總計	
	實繳資本 ／股本	資本儲備	法定盈餘 儲備		保留溢利			總計
	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元				
於二零零八年八月十五日	99,463	1,064	10,956	29,598	141,081	12,125	153,206	
期內利潤及全面收入總額	—	—	—	40,673	40,673	—	40,673	
股息	—	—	—	—	—	(3,532)	(3,532)	
收購少數股東股本權益								
（附註a）	—	40	—	—	40	(40)	—	
出售附屬公司	—	—	—	—	—	(8,553)	(8,553)	
於二零零八年								
十二月三十一日	99,463	1,104	10,956	70,271	181,794	—	181,794	
年內利潤及全面收入總額	—	—	—	121,294	121,294	—	121,294	
發行 貴公司新股份	1	—	—	—	1	—	1	
貴公司股東注資	41,017	—	—	—	41,017	—	41,017	
集團重組抵銷實繳資本								
（附註b）	(140,480)	140,480	—	—	—	—	—	
轉撥至法定盈餘儲備								
（附註c）	—	—	7,198	(7,198)	—	—	—	
股息	—	—	—	(2,802)	(2,802)	—	(2,802)	
於二零零九年								
十二月三十一日	1	141,584	18,154	181,565	341,304	—	341,304	
貴公司股東注資	—	120,613	—	—	120,613	—	120,613	
收購特殊目的實體（附註a）	—	868	—	—	868	—	868	
年內利潤及全面收入總額	—	—	—	116,185	116,185	—	116,185	
轉撥至法定盈餘儲備（附註c）	—	—	26,082	(26,082)	—	—	—	
股息	—	—	—	(257,000)	(257,000)	—	(257,000)	
於二零一零年六月三十日	1	263,065	44,236	14,668	321,970	—	321,970	
截至二零零九年六月三十日止 六個月（未經審核）								
於二零零九年一月一日	99,463	1,104	10,956	70,271	181,794	—	181,794	
貴公司股東注資	36,099	—	—	—	36,099	—	36,099	
期內利潤及全面收入總額	—	—	—	39,200	39,200	—	39,200	
於二零零九年六月三十日	135,562	1,104	10,956	109,471	257,093	—	257,093	

附註：

(a) 資本儲備

於二零零八年八月十五日的資本儲備指註冊資本與上海博士蛙股東於上海博士蛙成立時注資之間的差額。

附錄一 A — 會計師報告

於二零零八年九月十六日，上海博士蛙自上海榮麗（上海博士蛙擁有60%股本權益的附屬公司）收購上海榮臣10%股本權益。少數股東權益之扣除於資本儲備中列賬。

於二零一零年六月二十八日，貴公司透過架構合約取得上海得勝的控制權及全部實益經濟利益。上海得勝的股本列作貴公司的資本儲備。

(b) 集團重組

於二零零九年九月三日，貴公司及上海博士蛙當時股東華龍（亞太）有限公司（「華龍」）向貴公司全資附屬公司景文控股的全資附屬公司恒龍轉讓其於上海博士蛙的全部股本權益，代價為18,000,000美元（相當於人民幣140,480,000元）（「集團重組」）。該轉讓使用下文E節附註4所載的合併會計原則作為受華龍共同控制各公司的重組處理。該代價透過向華龍發行貴公司100,000股每股0.0005港元的普通股支付。

(c) 法定盈餘儲備

按照中國企業的相關法律及規例，上海博士蛙及其中國附屬公司須存置不可分派的法定盈餘儲備基金。有關儲備的撥款乃按上海博士蛙及其中國附屬公司法定財務報表的除稅後純利以不少於10%的比例作出，而款額及分配基準乃由董事會按年決定。法定盈餘儲備基金可用於彌補過往年度的虧損（如有），並可以[●]的方式轉換為資本。

附錄一 A — 會計師報告

D. 綜合現金流量表

	二零零八年 八月十五日 (控股股東 變動日期)至		截至	
	二零零八年 十二月 三十一日 止期間	二零零九年 十二月 三十一日 止年度	截至六月三十日止六個月	
	人民幣千元	人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
經營活動			(未經審核)	
除稅前利潤	54,499	170,777	54,604	171,027
根據下列各項調整：				
財務成本	2,698	6,365	2,800	11,427
投資收入	(200)	(612)	(308)	(330)
出售附屬公司收入	(12,879)	—	—	—
出售一間聯營公司收入	(429)	—	—	—
出售物業、廠房及設備虧損	—	184	—	—
就應收貿易賬款及其他應收款項 確認減值虧損(撥回)	(1,066)	2,003	837	—
物業、廠房及設備和投資物業折舊 ...	1,087	6,362	2,992	4,798
預付租賃款項攤銷	28	258	130	130
存貨撇銷	—	62	—	344
計入營運資金變動前的經營現金流量	43,738	185,399	61,055	187,396
存貨(增加)減少	(7,271)	(59,561)	14,351	(75,949)
應收貿易賬款及其他應收款項增加	(11,928)	(177,307)	(100,236)	(67,638)
應付貿易賬款及其他應付款項 (減少)增加	(8,416)	81,714	6,522	25,576
經營(所用)產生的現金	16,123	30,245	(18,308)	69,385
已付利息	(2,698)	(6,365)	(2,800)	(4,634)
已付所得稅	(742)	(22,887)	(20,665)	(46,658)
經營活動(所用)產生的現金淨額	12,683	993	(41,773)	18,093

附錄一 A — 會計師報告

	附註	二零零八年	截至	截至六月三十日止六個月	
		二零零八年 十二月 三十一日 止期間 人民幣千元	二零零九年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	二零零九年 (未經審核)	二零一零年
投資活動					
已收利息.....		22	42	27	38
投資物業已收租金.....		178	570	281	292
出售物業、廠房及設備 所得款項.....		—	331	—	—
出售附屬公司所得款項.....	31	2,157	12,700	12,700	—
出售一間聯營公司所得款項....		1,299	—	—	—
已抵押銀行存款(增加)減少....		(10,000)	(15,000)	10,000	(22,372)
墊支應收貸款.....		—	(38,610)	—	—
收購物業、廠房及設備付款及 預付款項.....		(45,097)	(110,268)	(3,389)	(16,447)
預付租賃款項付款.....		(5,197)	—	—	—
購買電腦軟件預付款項.....		—	(24,150)	—	—
一間聯營公司償還款項.....		5,355	—	—	—
應收一名股東款項增加.....		(542)	(487)	(100)	(243)
投資活動(所用)產生的現金淨額..		<u>(51,825)</u>	<u>(174,872)</u>	<u>19,519</u>	<u>(38,732)</u>
融資活動					
借款所得款項.....		91,395	314,300	28,500	181,833
股東注資所得款項.....		—	41,017	—	—
貴公司發行新股份.....		—	1	36,099	119,933
一名股東墊款.....		—	680	—	—
償還借款.....		(15,000)	(135,500)	(58,500)	(189,670)
償還關連方貸款.....		(23,746)	—	—	—
已付股息.....		(1,000)	(3,778)	—	(47,264)
融資活動產生的現金淨額.....		<u>51,649</u>	<u>216,720</u>	<u>6,099</u>	<u>64,832</u>
現金及現金等值項目增加(減少) .		12,507	42,841	(16,155)	44,193
期初/年初的現金及現金等值 項目.....		<u>10,414</u>	<u>22,921</u>	<u>22,921</u>	<u>65,762</u>
期末/年末的現金及現金等值 項目, 即銀行結餘及現金.....		<u>22,921</u>	<u>65,762</u>	<u>6,766</u>	<u>109,955</u>

附錄一 A — 會計師報告

E. 財務資料附註

1. 一般資料

貴公司於二零零九年三月二十四日根據開曼群島法例第二十二章公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司的註冊辦事處位於 Equity Trust Company (Cayman) Ltd, 1st Floor, Windward 1, Regatta Office Park, P.O. Box 10338, Grand Cayman KY1-1003, Cayman Islands。貴公司的控股公司為華龍(一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司)。陳培琪先生為華龍的控股股東。貴公司為投資控股公司。貴集團主要從事設計、採購及銷售兒童消費品之業務。

於二零一零年三月一日，貴公司主席兼行政總裁鍾政用先生收購上海得勝(由兩名中國居民於中國註冊成立的有限公司)，以在中國經營網上銷售業務。

目前中國法律及法規規限外國投資者投資在中國提供增值電信服務的企業。上海博士蛙及其附屬公司並無就增值電信服務獲授經營許可證(「ICP許可證」)。

上海博士蛙及博士蛙企業於二零一零年六月二十八日終止網上銷售業務。透過一系列架構合約(「架構合約」)，上海博士蛙將於上海市通信管理局授予上海得勝ICP許可證及上海得勝完成將「互聯網信息服務」納入其業務範圍的登記手續後，透過上海得勝及其自有網站開展網上銷售業務，該許可證及相關登記程序預期將於[●]後獲得或完成。

貴公司已確定，即使缺乏權益擁有權，但基於上海博士蛙透過架構合約對上海得勝的實際控制權，故適宜於二零一零年六月二十八日起，將上海得勝包括在其綜合財務報表內。

架構合約的主要條款如下：

獨家股權轉讓認購協議。上海博士蛙及鍾政用先生已不可撤回同意，上海博士蛙有權(由上海博士蛙全權酌情決定)收購上海得勝的全部或部分股本權益，惟須在當時生效的中國法律及法規許可範圍內。鍾政用先生將向上海博士蛙退還上海博士蛙就有關收購支付的任何代價。鍾政用先生亦同意，未經上海博士蛙事先書面同意，不會進行任何可能對上海得勝的資產、負債、權益或營運造成重大影響的交易。

獨家管理服務及諮詢協議。上海博士蛙同意向上海得勝提供管理諮詢及相關服務，而上海博士蛙為該等服務的獨家供應商。上海得勝同意就該等服務向上海博士蛙支付服務費用，相關費用於上海得勝經營業務全部經濟利益中佔絕大部分比例。

附錄一 A — 會計師報告

股權抵押協議。為確保全面履行獨家股權轉讓認購協議項下的責任，鍾政用先生同意向上海博士蛙抵押其於上海得勝的全部股本權益。倘鍾政用先生違反上述協議的任何條款，上海博士蛙有權強制執行有關抵押股本權益的抵押權利，以補償因相關違約所造成的任何及全部損失。

經諮詢法律意見後，貴公司的董事認為架構合約的條款實質上可使貴公司取得對上海得勝的控制權及全部實益經濟利益，而無須取得上海得勝的正式法定股本權益。

因此，上海得勝自二零一零年六月二十八日起被列為貴公司的附屬公司。

貴集團的財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，人民幣為貴公司主要附屬公司經營所在主要經濟環境的貨幣，亦為貴公司及主要附屬公司的功能貨幣。

2. 財務資料的編製基準

華龍透過向現時組成貴集團的公司的擁有人收購股本權益，而於二零零八年八月十五日獲得現時組成貴集團的公司的控制權。

根據第C節附註(a)所述的集團重組，貴公司於二零零九年九月十一日成為現時組成貴集團公司的控股公司。貴公司及其附屬公司於有關期間或自彼等各自註冊成立或成立日期起至二零一零年六月三十日或直至出售日期（如適用）期間一直受華龍控制。貴集團（包括集團重組後產生的貴公司及其附屬公司）被視為持續經營實體。因此，貴集團的綜合財務資料乃基於貴公司於有關期間一直為貴集團的控股公司的假設編製。

貴集團於二零零八年十二月三十一日、二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日的綜合財務狀況表乃編製以呈列組成貴集團的公司及業務單位的資產及負債，猶如現時的集團架構於該等報告日期一直存在。

3. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則

為編製及呈列有關期間的財務資料，貴集團貫徹採納國際會計準則（「國際會計準則」）、國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）、修訂本及相關詮釋（「國際財務報告詮釋委員會詮釋」）。該等準則、修訂本及詮釋於二零一零年一月一日開始的會計期間生效。

附錄一 A — 會計師報告

於本報告日期，下列新訂及經修訂準則、修訂本或詮釋已頒佈但尚未生效：

國際財務報告準則(修訂本)	對國際財務報告準則的改進(二零一零年五月) ¹
國際會計準則第24號(經修訂)	關連方披露 ⁴
國際會計準則第32號(修訂本)	供股之分類 ²
國際財務報告準則第1號(修訂本)	國際財務報告準則第7號對首次採納者披露比較數字之有限豁免 ³
國際財務報告準則第9號	金融工具 ⁵
國際財務報告詮釋委員會 詮釋第14號(修訂本)	最低資金要求之預付款項 ⁴
國際財務報告詮釋委員會 詮釋第19號	以權益工具抵銷金融負債 ³

1 於二零一零年七月一日或二零一一年一月一日(如適用)或其後開始之年度期間生效

2 於二零一零年二月一日或其後開始之年度期間生效

3 於二零一零年七月一日或其後開始之年度期間生效

4 於二零一一年一月一日或其後開始之年度期間生效

5 於二零一三年一月一日或其後開始之年度期間生效

於編製財務資料時，貴集團並無提前應用上述新訂及經修訂的準則、修訂本或詮釋。

國際財務報告準則第9號金融工具引入金融資產分類與計量之新規定，並將於二零一三年一月一日起生效，准予提前應用。該準則規定，屬於國際會計準則第39號金融工具：確認及計量範圍內之所有已確認金融資產須按攤銷成本或公平值計量。具體而言，(i)根據以收取合約現金流量為目的之業務模式持有之債務投資及(ii)合約現金流量僅為支付未償還本金的本金及利息之債務投資，一般按攤銷成本計量。所有其他債務投資及股本投資按公平值計量。應用國際財務報告準則第9號可能影響貴集團金融資產之分類與計量。

貴公司董事預期應用其他新訂或經修訂準則、修訂本及詮釋不會對貴集團之業績及財務狀況造成重大影響。

4. 主要會計政策概要

財務資料乃按歷史成本慣例及下文所載符合國際財務報告準則之會計政策編製。該等政策於有關期間被貫徹採用。

此外，財務資料包括根據香港聯合交易所有限公司證券[●]及香港公司條例所規定的適用披露。

綜合賬目基準

財務資料包括貴公司及由貴公司控制之實體(包括特殊目的實體)(其附屬公司)

附錄一 A — 會計師報告

之財務資料。當 貴公司有權控制某實體之財務及經營政策以自其活動之中獲益時，將視為已取得控制權。

於有關期間收購或出售的附屬公司之業績，自收購生效日期起及截至出售生效日期止(視情況而定)列入綜合全面收入表內。

如有需要，將會就附屬公司之財務報表作出調整，以確保其會計政策與 貴集團其他成員公司所採用者貫徹一致。

所有集團內公司間之交易、結餘、收入及開支均於綜合賬目時對銷。

附屬公司資產淨值中之少數股東權益乃與 貴集團擁有之權益分開呈列。該等資產淨值中之少數股東權益包括於原業務合併日期該等權益之金額及自合併日期起少數股東應佔權益之變動。少數股東應佔虧損超出少數股東應佔附屬公司權益之差額乃於 貴集團之權益中對銷，惟少數股東有具約束力責任及有能力作出額外投資以彌補虧損則除外。

貴集團在現有附屬公司的擁有權權益之變動

貴集團於附屬公司的擁有權權益變動，而不會導致 貴集團失去對附屬公司控制權者列為權益交易。 貴集團之權益及少數股東權益的賬面值均予以調整，以反映彼等於附屬公司所佔相關權益之變動。少數股東權益之調整額與已付或已收代價的公平值之間的任何差額將直接於權益中確認，並歸屬於 貴公司股東。

於聯營公司之投資

聯營公司乃 貴集團對其具有重大影響力之實體，但既非附屬公司亦非合營企業權益。重大影響力指有權參與被投資企業的財務及營運決策，但並非控制或共同控制該等政策之權力。

聯營公司之業績及資產負債乃按權益會計法納入財務資料內。根據權益會計法，於聯營公司之投資乃按成本(另就 貴集團分佔聯營公司之資產淨值變動於收購後進行調整)減個別投資價值的任何減值，於綜合財務狀況表列賬。當 貴集團分佔聯營公司之虧損超出其於該聯營公司之權益(包括實質上構成 貴集團在聯營公司的投資淨額之一部分之任何長期權益)，僅於 貴集團已引致法定或推定責任或代表該聯營公司支付款項時確認。

任何收購成本超逾 貴集團於收購日期確認的聯營公司可識別資產、負債及或然負債中所佔公平值淨額之差額，均確認為商譽。商譽計入投資賬面值內，不會獨立進行減值

附錄一 A — 會計師報告

測試。相反，投資的全部賬面值會作為單獨資產進行減值測試。任何已確認之減值虧損不能分配至構成聯營公司投資賬面值之任何資產(包括商譽)。任何減值虧損之撥回須於投資之可收回金額隨後增加後予以確認。

貴集團分佔可識別資產、負債及或然負債的公平值淨額超出收購成本之任何差額，經重估後立即於損益賬確認。

當一個集團實體與 貴集團聯營公司進行交易時，損益會與 貴集團於有關聯營公司之權益對銷。

收入確認

收入按已收或應收代價之公平值計量，並指於一般業務過程中所銷售貨品中，扣除相關銷售稅項後的應收款項。

銷售貨品所得收入於貨品付運及擁有權移交時確認。

來自金融資產的利息收入按未償還本金額及適用的實際利率以時間比例計算。有關利率指將金融資產在估計可使用期內的估計未來所收現金準確折現至該資產於首次確認時賬面淨值的利率。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(包括用於生產或供應貨品及提供服務或作行政用途之樓宇，不包括在建工程)按成本減其後累計折舊及累計減值虧損列賬。

物業、廠房及設備項目(在建工程除外)之折舊乃根據其估計可使用年期，經計及其估計剩餘價值後，以直線法撇銷其成本。

在建工程包括為生產或自用而正在建造之物業、廠房及設備，按成本減任何已確認減值虧損列賬。在建工程在竣工及可作擬定用途時分類為物業、廠房及設備之適當類別。該等資產在可作擬定用途時按其他物業資產之相同基準開始計提折舊。

物業、廠房及設備項目於出售或預期持續使用資產不會產生未來經濟利益時終止確認。終止確認資產時所產生之任何盈虧(按出售所得款項淨額與項目賬面值間之差額計算)乃於終止確認項目之年度計入綜合全面收入表內。

租賃

凡租約條款規定將擁有權之絕大部分風險及回報轉移至承租人之租約，均分類為融資租賃。所有其他租約則歸類為經營租約。

附錄一 A — 會計師報告

貴集團作為承租人

根據經營租賃之應付租金於有關租約年期按直線法於損益賬中扣除。作為促使訂立營業租約之已收及應收利益亦於租約年期作為租金開支減項以直線法確認。

貴集團作為出租人

經營租賃的租金收入於綜合全面收入表中在有關租賃期內按直線法確認。

預付租賃款項

預付租賃款項指租賃土地付款，並於租賃期內以直線法攤銷。將於未來12個月或以下期間攤銷的預付租賃款項分類作流動資產。

外幣

各個集團實體的個別財務報表乃以有關實體營運所在主要經濟環境之貨幣(其功能貨幣)呈列。

於編製各獨立集團實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易，根據交易當日的匯率以相應的功能貨幣列賬。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目按各報告期末的匯率重新換算。以外幣之歷史成本計值的非貨幣項目不會重新換算。

於結算及重新換算貨幣項目時產生的匯兌差額均於產生期內／年內計入損益。

借貸成本

與收購、建造或生產合資格資產(即需用較長期間才可作擬定用途或銷售的資產)直接有關的借貸成本加入至該等資產的成本，直至該等資產絕大部分已達致可作擬定用途或銷售為止。在特定借貸撥作合資格資產之支出前作為短暫投資賺取之投資收入，從合資格資本化之借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於產生年內／期內均在損益內確認。

政府補助金

政府補助金按系統基準於 貴集團將由政府補助金補償的相關成本確認為開支的各期間在損益內確認。可折舊資產的政府補助金於綜合財務狀況表確認為遞延收入，其後按相關資產的可使用年期轉入損益。其他政府補助金在其用作補償的成本所需匹配的期間內

附錄一 A — 會計師報告

有系統地確認為收入。用作補償 貴集團已產生開支或虧損或旨在為 貴集團提供即時財務資助(而於將來無相關成本)的應收政府補助金，乃於應收期間於損益內確認。

退休福利成本

向國家管理的退休福利計劃所作的供款於僱員提供使其享有該等供款的服務時列作開支。

稅項

所得稅開支指目前應付稅項與遞延稅項的總和。

目前應付稅項根據年度／期間應課稅利潤計算。應課稅利潤有別於綜合全面收入表所呈報的利潤，因為應課稅利潤不包括其他年度應課稅或可扣減的收支項目，亦不包括毋須課稅及扣減的項目。 貴集團的即期稅項負債乃採用於各報告期末已實施或實質上實施的稅率計算。

遞延稅項以在綜合財務報表中的資產及負債賬面值與用以計算應課稅利潤的相應稅基之間的暫時差額確認。遞延稅項負債一般按所有應課稅暫時差額確認，而遞延稅項資產則一般於可能出現可利用之可扣減暫時差額的應課稅利潤時確認。倘在一項不影響應課稅利潤或會計利潤的交易當中，因商譽或初次確認(業務合併除外)其他資產及負債而產生暫時差額，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項負債按附屬公司投資產生的應課稅暫時差額確認，惟 貴集團能控制暫時差額的撥回，而該暫時差額有可能不會於可見的將來撥回除外。與有關投資及權益相關的可扣稅暫時差額產生之遞延稅項資產，僅在可能有足夠應課稅溢利以動用暫時差額利益及預期可於可見將來撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末檢討及進行扣減，直至不再可能有足夠的應課稅利潤可供收回全部或部分資產為止。

遞延稅項資產及負債乃按預期於償還負債或變現資產期間適用的稅率計算，所根據的稅率(及稅法)乃於報告期末已頒佈或實質頒佈。遞延稅項負債及資產的計量反映 貴集團於報告期末，預期將要收回或償還其資產及負債的賬面值的稅務後果。遞延稅項於損益中確認，惟倘在遞延稅項有關的事項在其他全面收入或直接在權益中確認的情況下，遞延稅項亦會分別於其他全面收入或直接於權益中確認。

附錄一 A — 會計師報告

投資物業

投資物業指持有作賺取租金及／或資本升值的物業。投資物業於初步確認時按成本計量，包括任何直接應佔開支。於初步確認後，投資物業乃按成本減其後累計折舊及任何累計減值虧損列賬。折舊乃按投資物業的估計可使用年期並計及其估計剩餘價值後以直線法撇銷其成本。

投資物業於出售或永久停用及預期出售不會帶來未來經濟利益時終止確認。終止確認物業所產生的任何收入或虧損（以出售所得款項淨額與資產賬面值的差額計算），於物業終止確認的期間內計入損益。

無形資產

商標

分開購入具有無限使用年期的商標按成本減任何其後累計減值虧損列賬（參見下文有關有形及無形資產減值虧損的會計政策）。

研究及發展開支

研究工作的費用於其產生期間確認為開支。

由發展項目（或由內部項目的發展階段）內部產生的無形資產，僅會在以下全部已被證明的情況下方會予以確認：

- 具可行性技術以完成無形資產並使其可供使用或出售；
- 有意向完成及使用或出售無形資產；
- 有能力使用或出售無形資產；
- 無形資產將如何產生潛在的未來經濟利益；
- 有足夠的技術、財政及其他資源可完成發展項目並使用或出售無形資產；及
- 有能力可靠地計量無形資產在其發展階段應佔的費用。

內部產生的無形資產的初次確認金額為有關無形資產首次符合上述所列確認標準當日起所產生的費用總額。倘並無內部產生的無形資產可予確認，則發展費用會於其產生期間在損益中扣除。

附錄一 A — 會計師報告

初次確認後，內部產生的無形資產按獨立購入的無形資產的相同基準，按成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)計量。

有形及無形資產減值

於各報告期末，貴集團會審閱其有形及無形資產的賬面值，以判斷是否有任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損。倘存在任何該等跡象，會對有關資產的可收回金額進行估計，以釐定減值虧損(如有)的程度。此外，無固定使用年期的無形資產會每年及當有跡象顯示其可能出現減值時進行減值測試。倘估計資產的可收回金額低於其賬面值，該項資產的賬面值則會調減至其可收回金額。減值虧損將立即確認為開支。

倘減值虧損隨後被撥回，則該資產的賬面值會增加至其可收回金額的重新估計值，但增加後的賬面值不得超過該資產於以往年度未確認減值虧損時釐定的賬面值。減值虧損的撥回立即確認為收入。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按加權平均法計算。

金融工具

金融資產及金融負債在集團實體成為工具合約條文的訂約方時在綜合財務狀況表內確認。金融資產及金融負債初始按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債(透過損益以公平值列賬的金融資產及金融負債除外)直接應佔的交易成本乃於初次確認時計入金融資產或金融負債的公平值，或自金融資產或金融負債的公平值內扣除(如適用)。收購透過損益以公平值列賬的金融資產或金融負債而直接應佔的交易成本即時於損益中確認。

金融資產

貴集團的金融資產分類為貸款及應收款項。

實際利率法

實際利率法為計算金融資產的攤銷成本以及將利息收入分配予有關期間的方法。實際利率為於金融資產的預計可使用年期或(如適用)較短期間內可準確折現估計未來現金收入(包括所支付或收取能構成整體實際利率的所有費用、交易成本及其他溢價或折讓)至初始確認賬面淨值的利率。

收入按實際利率基準確認。

附錄一 A — 會計師報告

貸款及應收款項

貸款及應收款項為於活躍市場上並無報價，而具有固定或可釐定付款的非衍生金融資產。於初次確認後的各個報告期末，貸款及應收款項(包括應收貸款、應收貿易賬款及其他應收款項、應收一名股東款項、已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金)乃利用實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬(參見下文有關金融資產減值虧損的會計政策)。

金融資產減值

在報告期末會評估貸款及應收款項的金融資產是否有減值跡象。倘有客觀證據表明，金融資產的估計未來現金流量因初始確認金融資產後發生的一個或多個事件而受到影響，則金融資產會予以減值。

就貸款及應收款項的金融資產而言，減值的客觀證據可能包括：

- 發行人或交易對手出現重大財務困難；或
- 欠繳或拖欠利息或本金付款；或
- 借款人有可能面臨破產或進行財務重組。

有關以攤銷成本列賬的金融資產，倘有客觀證據表明資產發生了減值，則減值虧損會在損益中確認，並按資產賬面值與按原實際利率對估計未來現金流量進行折現後的現值兩者之間的差額計量。

所有金融資產的賬面值會由減值虧損直接抵扣，但應收貿易賬款及其他應收款項的賬面值則通過撥備賬目扣減。撥備賬目的賬面值變動於損益中確認。當應收款項被視為無法收回，該款項會在撥備賬目中撇銷。其後收回早前已撇銷的金額則會計入損益。

有關以攤銷成本計量的金融資產，在後續期間，如果減值虧損金額減少，而有關減少客觀上與確認減值虧損之後發生的事項有關聯，則先前確認的減值虧損會透過損益撥回，但該撥回不應導致該資產在減值轉回當日的賬面值超過並無確認減值情況下的攤銷成本。

金融負債及權益

由集團實體所發行的金融負債及權益工具乃根據已訂立的合約安排的內容及金融負債及權益工具的定義作出分類。

權益工具乃證明 貴集團資產於扣除其所有負債後的剩餘權益的任何合約。

附錄一 A — 會計師報告

實際利率法

實際利率法是一種計算金融負債的攤銷成本以及將利息開支分配予有關期間的方法。實際利率是將估計未來現金付款透過金融負債的預期年期或(如適用)更短期間準確折現的利率。

利息開支按實際利率基準確認。

金融負債

金融負債(包括應付貿易賬款及其他應付款項、應付股息、應付一名股東款項及短期借款)其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

權益工具

集團實體所發行的權益工具記錄為所收取的所得款項(扣除直接發行成本)。

終止確認

當從資產收取現金流的權利屆滿，或金融資產已轉讓而 貴集團已轉移了與金融資產所有權有關的絕大部分風險和回報，則會終止確認該項金融資產。於終止確認金融資產時，資產的賬面值與收到及應收的代價與已在其他全面收入中確認的累計損益之和之間的差額會在損益中確認。若 貴集團保留已轉讓資產所有權的絕大部分風險和回報， 貴集團將繼續確認金融資產及確認已收所得款項的有抵押借款。

當有關合約中規定的義務獲解除、取消或到期時，會終止確認金融負債。已終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付的代價之間的差額會在損益中確認。

5. 估計不明朗因素的主要來源

於應用 貴集團的會計政策(載述於附註4)時， 貴公司董事須作出有關未能從其他來源直接獲得的資產及負債賬面值的判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及被認為有關的其他因素作出。實際業績可能有別於該等估計。

估計及相關假設乃按持續經營基準予以檢討。倘會計估計的修訂僅影響估計獲修訂的期間，則會計估計的修訂於該期間予以確認，倘若修訂影響現時及未來期間，則會計估計的修訂於修訂及未來期間內予以確認。

以下為就未來的主要假設以及於各報告期末估計不明朗因素的其他主要來源，這些假設及來源均具重大風險，或會導致下個財政年度資產及負債的賬面值出現重大調整。

附錄一 A — 會計師報告

存貨

根據附註4所述的會計政策，貴集團定期評估存貨是否出現任何減值。管理層會於報告期末審閱存貨水平、期內存貨銷售額及存貨的組成，以釐定是否須作出過時及滯銷存貨準備。管理層根據過往銷售表現、任何計劃推廣活動及一般消費趨勢，估計該等存貨的可變現淨值。倘存貨的實際銷售價格低於預期，可能會出現重大減值虧損。就此而言，貴公司管理層相信該風險極小，以及於有關期間已就過時及滯銷存貨作出足夠準備。

應收貿易賬款及其他應收款項

附註4載述，應收貿易賬款及其他應收款項最初按公平值確認，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。當出現資產減值的客觀證據時，會就估計不可收回金額於損益中適當地確認撥備。

在確定呆賬及根據賬齡分析、客戶過往信貸記錄及銷售人員根據與有關客戶商談所作出的可收回性報告釐定呆賬的可收回性時，須作出重要管理層估計。管理層估計出現重大偏差可能引致減值虧損重大變動。

遞延稅項

於二零零八年、二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日，與稅項虧損及公司間交易產生的存貨及呆賬、累計工資及其他開支、存貨未變現利潤撇銷有關的總遞延稅項資產人民幣1,370,000元、人民幣2,223,000元及人民幣6,281,000元已分別於貴集團的綜合財務狀況表中確認。遞延稅項資產的可變現性主要取決於日後的利潤或應課稅暫時差異在未來是否足夠。倘實際產生的未來利潤低於預期，可能出現重大的遞延稅項資產撥回，有關撥回將於撥回出現期間於損益內確認。

釐定可確認或不可確認遞延稅項資產金額須要管理層按可能發生之時間及未來應課稅利潤的水平連同未來課稅規劃策略作出重大估計。

無形資產減值

釐定無形資產是否減值須對獲分派無形資產的現金產生單位的使用價值作出估計。計算使用價值時，管理層須估計預期產生自現金產生單位的未來現金流量及適當折現率以計算現值。

於二零零八年、二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日無形資產的賬面值為人民幣10,469,000元，於有關期間並無確認減值虧損。減值虧損評估的詳情載於E節附註20。

附錄一 A — 會計師報告

6. 資本風險管理

貴集團管理其資本，以確保集團實體能夠繼續持續經營，同時透過優化債務及股本結餘盡量增加股本持有人的回報。貴集團的整體策略於有關期間維持不變。

如於綜合財務狀況表中披露，貴集團的資本架構包括短期借款(扣除現金及現金等值項目)及貴公司股東應佔權益(由實收資本／已發行股本、儲備及保留溢利組成)。

貴集團管理層定期檢討資本架構。貴集團會考慮資本成本及與各類資本相關的風險，並透過支付股息、新股份發行及籌集新借款或清償現有借款，平衡其整體資本架構。

7. 金融工具

金融工具類別

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產：			
貸款及應收款項(包括現金及現金等值項目)	195,276	409,143	477,395
金融負債：			
按攤銷成本計值的負債	172,514	381,336	579,017

金融風險管理目標和政策

貴集團的主要金融工具為貸款及應收款項(包括應收貸款、應收貿易賬款及其他應收款項、應收一名股東款項、已抵押銀行存款及銀行結餘及現金)、應付貿易賬款及其他應付款項、應付股息及短期借款。有關該等金融工具之詳情於其各自附註中披露。

與該等金融工具相關之風險以及如何減輕該等風險之政策於下文載列。

貴公司管理層管理及監管該等風險，以確保及時有效地實施恰當的措施。於有關期間，貴集團的整體策略維持不變。

市場風險

貴集團的經營活動令其面臨的主要市場風險包括外匯風險及利率風險。於有關期間，貴集團於該等市場的風險並無改變，管理及計量風險的方式亦無改變。

外匯風險管理

貴公司大部分主要附屬公司營運所在的主要經濟環境為中國，其功能貨幣為人民幣。

附錄一 A — 會計師報告

然而，貴集團若干銀行結餘及借款、銷售及購買以港元、美元及澳元計值，該等貨幣為相關集團實體功能貨幣以外的貨幣，令貴集團面臨外匯風險。

貴集團於期末／年末以外幣計值的銀行結餘、借款及應付利息，以及應收貿易賬款的賬面值如下：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產			
港元.....	—	2,807	90
美元.....	190	704	169
澳元.....	—	—	566
日圓.....	—	—	186
	=====	=====	=====
負債			
港元.....	—	73,200	102,156
	=====	=====	=====

外幣敏感度分析

下表詳述貴集團就人民幣兌港元、美元、澳元及日圓變動5%的敏感度。5%為管理層評估的匯率合理的可能變動。敏感度分析僅包括以外幣計值的未清貨幣項目，並於各報告期末就匯率5%的變動調整其價值。下述正數代表年內利潤增加，相關外幣兌人民幣上升5%。對於相關外幣兌人民幣下跌5%，則對期內／年內利潤具有等額的相反影響。

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
港元影響.....	—	(3,543)	(5,103)
美元影響.....	7	26	7
澳元影響.....	—	—	24
日圓影響.....	—	—	8
	=====	=====	=====

貴集團密切監察匯率變動對貴集團貨幣風險的影響。貴集團目前並無採取任何措施對沖貨幣風險。

利率風險管理

貴集團的公平值利率風險主要與定息借款及定息應收貸款相關。貴集團的現金流利率風險主要與浮息銀行存款相關。貴集團目前並無特定政策管理其利率風險，及並未簽訂利率掉期對沖該等風險，但未來將密切監視利率風險。管理層認為，貴集團於二零零八年、二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日的浮息銀行存款並無重大現金流利率風險，因為預期存款利率合理可能變動的範圍極小。因此，並無呈列敏感度分析。

附錄一 A — 會計師報告

信貸風險管理

倘交易對手未能履行責任，則貴集團所須承受的最大信貸風險來自各報告期末綜合財務狀況表所載各項已確認金融資產的賬面值。

為盡量降低信貸風險，貴集團管理層已委派一組人員負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監控規程，以確保採取跟進措施收回逾期債務。此外，於各報告期末，貴集團管理層檢討各貿易債項的可收回性，以確保能就不可收回金額作出足夠的減值虧損。就此而言，貴集團管理層認為貴集團的信貸風險已大大降低。

貴集團的銀行結餘信貸風險集中。於二零零八年、二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日，分別有約98%、99%及85%的銀行結餘存放在其中兩間五大中國國有銀行中，而該等流動資金的信貸風險屬有限。

貴集團的應收貸款的信貸風險集中。於二零零九年十二月三十一日，約90%的應收貸款來自五家長期供應商。貴集團管理層定期審閱交易對手的財務狀況，並持續監控風險水平，確保適時作出跟進及收回貸款以減低風險。上述應收款已於二零一零年六月三十日前悉數結清(如E節附註21及32所載)。

下表列示於各報告期末，分佔貿易賬款及應收票據總額多於10%的個別貿易賬款及應收票據：

	於二零零八年 十二月三十一日		於二零零九年 十二月三十一日		於二零一零年六月三十日	
	貿易賬款 及應收票據	估貿易賬款 及應收票據 百分比	貿易賬款 及應收票據	估貿易賬款 及應收票據 百分比	貿易賬款及 應收票據	估貿易賬款 及應收票據 百分比
	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
A.....	21,089	17	*	*	*	*
B.....	20,522	17	*	*	*	*
C.....	13,980	11	*	*	*	*
D.....	12,828	10	*	*	*	*

* 佔貴集團貿易賬款及應收票據總額少於10%

貴集團於二零零八年十二月三十一日信貸風險集中，貿易賬款及應收票據總額的55%到期應收，有關款項來自四位客戶。為減低信貸風險，貴集團管理層定期審閱信貸額度及信貸審批，並持續監控風險水平，確保適時作出跟進及收款，以減低風險及收回逾期債項。

流動資金風險管理

貴集團管理層已設立合適的流動資金風險管理架構，以管理貴集團的短期融資及滿足流動資金管理需要。貴集團透過維持銀行融資並持續監察預測及實際現金流量以管理流動資金風險。

附錄一 A — 會計師報告

於二零零八年、二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日，貴集團的可動用未使用銀行融資約為人民幣32,500,000元、人民幣500,000元及人民幣16,100,000元，分別將於二零一一年九月八日、二零一一年六月十一日及二零一二年十月十五日到期。於二零零八年、二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日，本集團來自交銀國際控股有限公司的可動用未使用銀行融資為人民幣零元、人民幣24,210,000元及人民幣零元，將於(i) [●] ([●])起7個營業日，或(ii)二零零九年十二月十日起十二個月(以較早者為準)後屆滿。

下表詳列 貴集團按協議付款年期的非衍生金融負債的餘下合約到期情況。

下表乃根據 貴集團於可被要求還款的最早日期的金融負債的未折現現金流量編製而成，包括利息及本金的現金流量。

	加權平均利率 %	三個月以內 人民幣千元	三個月 至一年 人民幣千元	未折現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
非衍生金融負債					
於二零零八年十二月三十一日					
應付貿易賬款及 其他應付款項	—	25,843	3,742	29,585	29,585
短期借款					
一定息借款	6.58%	36,086	51,175	87,261	85,000
一已融資應收票據	8.18%	14,415	16,061	30,476	29,895
應付股息	—	28,034	—	28,034	28,034
		104,378	70,978	175,356	172,514
於二零零九年十二月三十一日					
應付貿易賬款及 其他應付款項	—	83,277	6,521	89,798	89,798
應付一名股東款項	—	680	—	680	680
短期借款					
一定息借款	7.49%	77,875	201,519	279,394	263,800
應付股息	—	27,058	—	27,058	27,058
		188,890	208,040	396,930	381,336
於二零一零年六月三十日					
應付貿易賬款及其他 應付款項	—	85,016	1,244	86,260	86,260
短期借款					
一定息借款	8.64%	12,356	258,311	270,667	255,963
應付股息	—	236,794	—	236,794	236,794
		334,166	259,555	593,721	579,017

金融工具的公平值

貴集團的金融資產及金融負債的公平值使用折現現金流量分析及適用收入曲線釐定。

貴集團管理層認為，財務資料中按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債的賬面值與彼等的公平值相若。

附錄一 A — 會計師報告

8. 收入及分部資料

收入指於有關期間就銷售貨品及提供服務予外來顧客的已收及應收款項淨額。

貴集團主席及首席營運決策人鍾政用先生定期審閱主要產品的收入分析，及貴集團期內／年內根據相關適用於中國註冊的企業的會計原則及財務規定（且於重大方面符合國際財務報告準則）編製的管理層賬目的利潤，以就資源分配及表現評估作出決策。由於並未取得其他獨立的財務資料以評估不同業務活動的表現及資源分配，故並未以實體級別以外的方式披露分部資料。

貴集團大部分來自外在客戶的收入均源自中國，而貴集團的非流動資產亦大部分位於貴集團營運實體的所在地中國。

按主要產品類別分析的收入如下：

	二零零八年八月十五日至 二零零八年十二月三十一日止期間			截至 二零零九年 十二月 三十一日 止年度	截至六月三十日止六個月	
	已終止 經營業務	持續 經營業務	總額		二零零九年	二零一零年
	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	人民幣千元
來自下列各項的收入						
兒童服裝及配飾	—	124,844	124,844	569,115	200,309	449,339
兒童日用品	—	8,245	8,245	61,043	20,643	145,595
駕駛員培訓服務	1,417	—	1,417	—	—	—
其他	—	—	—	20	4	—
總收入	1,417	133,089	134,506	630,178	220,956	594,934

主要客戶的資料

於各期間／年度內，佔貴集團收入10%或以上來自主要客戶的收入如下：

	二零零八年 八月十五日 至 二零零八年 十二月 三十一日 止期間		截至 二零零九年 十二月 三十一日 止年度	截至六月三十日止六個月	
				二零零九年	二零一零年
	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
客戶 A	14,865	*	*	*	*
客戶 B	*	*	*	31,191	*
客戶 C	*	*	*	25,803	*

* 佔貴集團總收入少於10%

附錄一 A — 會計師報告

9. 其他收入

	二零零八年八月十五日至 二零零八年十二月三十一日止期間			截至 二零零九年 十二月 三十一日 止年度	截至六月三十日止六個月	
	已終止 經營業務	持續 經營業務	總額	二零零九年 十二月 三十一日 止年度	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
投資收入：						
銀行存款利息	—	22	22	42	27	38
出售附屬公司收入	12,879	—	12,879	—	—	—
出售一間聯營公司收入	429	—	429	—	—	—
來自投資物業的租金	—	178	178	570	281	292
	<u>13,308</u>	<u>200</u>	<u>13,508</u>	<u>612</u>	<u>308</u>	<u>330</u>
其他收入及虧損：						
出售物業、廠房及設備的虧損	—	—	—	(184)	—	—
外匯(虧損)收入淨額	—	—	—	(257)	(41)	374
政府補助金	—	951	951	6,813	6,551	19,443
其他	—	(772)	(772)	(139)	(69)	(23)
	<u>—</u>	<u>179</u>	<u>179</u>	<u>6,233</u>	<u>6,441</u>	<u>19,794</u>
	<u>13,308</u>	<u>379</u>	<u>13,687</u>	<u>6,845</u>	<u>6,749</u>	<u>20,124</u>

10. 財務成本

	二零零八年八月十五日至 二零零八年十二月三十一日止期間			截至 二零零九年 十二月 三十一日 止年度	截至六月三十日止六個月	
	已終止 經營業務	持續 經營業務	總額	二零零九年 十二月 三十一日 止年度	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
來自下列各項的利息：						
— 於五年內悉數償還的借款	—	2,698	2,698	6,365	2,800	11,427
	<u>—</u>	<u>2,698</u>	<u>2,698</u>	<u>6,365</u>	<u>2,800</u>	<u>11,427</u>

附錄一 A — 會計師報告

11. 除稅前溢利

	二零零八年八月十五日至 二零零八年十二月三十一日止期間			截至 二零零九年 十二月 三十一日 止年度	截至六月三十日止六個月	
	已終止 經營業務	持續 經營業務	總額	二零零九年 十二月 三十一日 止年度	二零零九年	二零一零年
	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
除稅前溢利已扣除(計入)下列各項：						
董事酬金，包括退休福利計劃供款						
(附註12).....	—	314	314	1,648	824	824
其他員工成本.....	—	6,786	6,786	17,950	7,895	18,527
其他員工退休福利計劃供款.....	—	313	313	1,813	1,018	1,780
員工成本總額.....		7,413	7,413	21,411	9,737	21,131
呆賬撥備(撥回).....	—	(1,066)	(1,066)	2,003	837	—
確認為開支的存貨成本.....	1,350	66,748	68,098	363,853	131,015	332,041
存貨撤銷.....	—	—	—	62	—	344
物業、廠房及設備折舊.....	—	1,047	1,047	6,241	2,931	4,737
投資物業折舊.....	—	40	40	121	61	61
已出租場所的最低經營租賃租金.....	—	1,585	1,585	6,695	2,049	11,132
已出租場所的或然經營租賃租金 (主要包括聯營費用).....	—	8,799	8,799	24,361	9,654	18,246
預付租賃款項的攤銷.....	—	28	28	258	130	130
研發開支.....	—	691	691	2,630	1,039	1,303
核數師酬金.....	—	220	220	207	106	2,487
總租金收入減來自投資物業的 直接經營開支.....	—	(178)	(178)	(570)	(281)	(292)

附錄一 A — 會計師報告

12. 董事及僱員薪酬

於有關期間支付予 貴公司董事的酬金詳列如下：

	二零零八年 八月十五日 至 二零零八年 十二月 三十一日 止期間		截至 二零零九年 十二月 三十一日 止年度	
	人民幣千元	人民幣千元	截至六月三十日止六個月 二零零九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元
董事				
— 薪金及其他福利.....	300	1,600	800	800
— 退休福利計劃供款.....	14	48	24	24
	<u>314</u>	<u>1,648</u>	<u>824</u>	<u>824</u>

根據指名基準載列的董事酬金如下：

	二零零八年八月十五日至 二零零八年十二月三十一日止期間		
	薪金及其他福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總額 人民幣千元
鍾政用先生.....	150	7	157
陳麗萍女士.....	150	7	157
	<u>300</u>	<u>14</u>	<u>314</u>
截至二零零九年十二月三十一日止年度			
	薪金及其他福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總額 人民幣千元
鍾政用先生.....	1,000	24	1,024
陳麗萍女士.....	600	24	624
	<u>1,600</u>	<u>48</u>	<u>1,648</u>
截至二零一零年六月三十日止六個月			
	薪金及其他福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總額 人民幣千元
鍾政用先生.....	500	12	512
陳麗萍女士.....	300	12	312
	<u>800</u>	<u>24</u>	<u>824</u>
截至二零零九年六月三十日止六個月			
	薪金及其他福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元 (未經審核)	總額 人民幣千元
鍾政用先生.....	500	12	512
陳麗萍女士.....	300	12	312
	<u>800</u>	<u>24</u>	<u>824</u>

附錄一 A — 會計師報告

於二零零八年八月十五日至二零零八年十二月三十一日期間、截至二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零零九年(未經審核)及二零一零年六月三十日止六個月，五名最高薪人士中包括兩名 貴公司董事，彼等的酬金詳情已於上文載列。其餘三名人士於有關期間的酬金載列如下：

	二零零八年 八月十五日 至 二零零八年 十二月 三十一日 止期間		截至 二零零九年 十二月 三十一日 止年度		截至六月三十日止六個月	
	人民幣千元		人民幣千元		二零零九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元
僱員						
— 薪金及其他福利.....	160	1,070	535	540		
— 退休福利計劃供款.....	11	63	32	31		
	<u>171</u>	<u>1,133</u>	<u>567</u>	<u>571</u>		

於有關期間， 貴集團概無向五名最高薪人士(包括董事及僱員)支付任何酬金，以作為吸引彼等加入或於加入 貴集團時的獎金或離職補償。概無董事於有關期間放棄任何酬金。除鍾政用先生外，該五名最高薪人士各自於有關期間全年酬金均少於1,000,000港元。

13. 所得稅開支

	二零零八年八月十五日至 二零零八年十二月三十一日止期間			截至 二零零九年 十二月 三十一日	截至六月三十日止六個月	
	已終止	持續	總額	止年度	二零零九年	二零一零年
	經營業務	經營業務			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	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項：						
中國企業所得稅 (「中國企業所得稅」).....	4	10,532	10,536	44,228	13,840	68,409
遞延稅項費用(附註22).....	—	3,290	3,290	5,255	1,564	(13,567)
稅項開支總額.....	<u>4</u>	<u>13,822</u>	<u>13,826</u>	<u>49,483</u>	<u>15,404</u>	<u>54,842</u>

貴公司及景文控股分別為於開曼群島及英屬處女群島註冊成立之獲稅項豁免公司。恒龍於香港註冊成立，該地的適用所得稅率為16.5%。

於二零零七年三月十六日，中國頒佈中華人民共和國企業所得稅法(「新稅法」)。於二零零七年十二月六日，中國國務院頒佈新稅法實施條例。新稅法及實施條例自二零零八年一月一日起將法定企業所得稅稅率改為25%。

上海博士蛙、上海榮臣、上海榮佰及上海榮華自二零零八年起的適用所得稅率為25%。根據有關規定，上海榮麗可享五年的過渡期以逐步恢復至25%的稅率。二零零八年的適用所得稅率為18%。駕駛員培訓及上海針織的企業所得稅撥備為年內／期間來自不同銷售或服務的收入的0.5%至3.3%，並根據有關稅法(核定稅務法)作出調整。

附錄一 A — 會計師報告

稅務機關使用核定稅務法進行稅務計量，以減輕稅務行政工作。倘納稅人獲相關稅務機關批准採用核定稅務法進行所得稅報稅，其將按核定利潤而非實際利潤以法定所得稅率25%（或二零零七年為33%）繳稅。該核定利潤按照申報營業額及核定利潤率（通常由稅務機關根據納稅人經營所在行業釐定及批准）計算。

駕駛員培訓及榮臣針織已取得相關當地稅務機關批准，可根據核定利潤申報其所得稅。於二零零八年 貴公司出售彼等之業務前，彼等於二零零七年及二零零八年之適用法定稅率分別為33%及25%。由於彼等之核定利潤按不同銷售或服務收入的1.52%至12%計算，年內／期內實際所得稅負債為各類銷售或服務收入的0.5%至3.3%。

貴集團於二零零八年出售駕駛員培訓及榮臣針織之後無須承擔由於核定利潤與實際利潤之間的差異（如有）而產生的額外稅項負債。

遞延稅項結餘已反映預期於資產變現或清償各負債期間適用的稅率。

根據新稅法及實施規例，中國預扣所得稅自二零零八年一月一日起適用於應付予於中國並無設立機構或場所，又或於中國有設立機構或場所但有關收入實際上與其在中國設立的機構或場所無關的「非中國稅務居民企業」投資者的股息，以源自中國的利息或股息為限。在此情況下，中國附屬公司派付予非中國稅務居民企業集團實體的股息須按10%的預扣稅率或較低稅率（如適用）繳納。根據相關稅收協定，向香港居民公司派付股息應支付5%的預扣稅。根據董事預期於可見的將來就其中國附屬公司所得利潤分派的股息金額，已就於二零零八年八月十五日至二零零八年十二月三十一日止期間、截至二零零九年六月三十日止六個月及截至二零零九年十二月三十一日止年度分別為數人民幣3,532,000元、人民幣1,730,000元（未經審核）及人民幣6,021,000元的未分派利潤作出預扣稅遞延稅項撥備。截至二零一零年六月三十日止六個月，由於向非中國稅務居民企業宣派股息，預扣稅產生的遞延稅項已撥回。

附錄一 A — 會計師報告

於有關期間稅項與除稅前溢利對賬如下：

	二零零八年八月十五日至 二零零八年十二月三十一日止期間			截至 二零零九年 十二月 三十一日 止年度	截至六月三十日止六個月	
	已終止 經營業務	持續 經營業務	總額	人民幣千元	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		(未經審核)	人民幣千元
除稅前溢利.....	13,051	41,448	54,499	170,777	54,604	171,027
按中國所得稅率25%繳付的所得稅開支....	3,263	10,362	13,625	42,694	13,651	42,757
不能就稅項的扣除的開支的稅務影響...	—	8	8	750	23	6,007
稅務豁免的收入影響.....	(3,276)	—	(3,276)	—	—	—
未分配利潤預扣稅的遞延稅項.....	—	3,532	3,532	6,021	1,730	—
以收入作為核定利潤而計量的稅務影響...	17	—	17	—	—	—
貴公司中國附屬公司派付股息的所得稅...	—	—	—	—	—	6,078
其他.....	—	(80)	(80)	18	—	—
期內/年內稅項.....	4	13,822	13,826	49,483	15,404	54,842

14. 每股盈利

於有關期間，每股基本盈利乃根據以下基準計算：

	二零零八年 八月十五日至 二零零八年 十二月三十一 日 止期間	截至 二零零九年 十二月三十一 日 止年度	截至 二零零九年 六月三十日 止六個月	截至 二零一零年 六月三十日 止六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	利潤			
用以計算每股基本盈利的 貴公司股東 應佔期內/年內利潤.....	40,673	121,294	39,200	116,185
股份數目				
用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數.....	1,500,000,000	1,500,000,000	1,500,000,000	1,500,000,000

用以計算每股基本盈利的股份數目已按文件附錄六所詳述的[●]已於有關期間的首日發生的假設釐定。

貴集團在有關期間內並無發行潛在普通股。

附錄一 A — 會計師報告

15. 股息

	二零零八年 八月十五日至 二零零八年 十二月三十一日 止期間 人民幣千元	截至 二零零九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一零年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
期內／年內宣派的股息	—	2,802	257,000

根據在日期為二零零九年七月十五日及二零一零年六月三十日的董事會會議上通過的決議案，貴公司宣派股息約人民幣2,802,000元及人民幣257,000,000元。

16. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	機器 人民幣千元	傢俬、固定 裝置及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本							
於二零零八年八月十五日	25,610	11,556	14,272	2,785	—	67	54,290
添置	41,899	—	2,711	—	—	487	45,097
於二零零八年十二月三十一日	67,509	11,556	16,983	2,785	—	554	99,387
添置	—	33	8,938	2,061	—	6,536	17,568
轉撥	—	204	2,930	—	3,647	(6,781)	—
出售	—	(6,127)	—	(185)	—	—	(6,312)
於二零零九年							
十二月三十一日	67,509	5,666	28,851	4,661	3,647	309	110,643
添置	—	—	13,990	—	2,668	50,117	66,775
轉撥	—	—	577	—	49,849	(50,426)	—
於二零一零年六月三十日	67,509	5,666	43,418	4,661	56,164	—	177,418
折舊							
於二零零八年八月十五日	(8,806)	(10,269)	(6,575)	(2,216)	—	—	(27,866)
期內撥備	(260)	(39)	(710)	(38)	—	—	(1,047)
於二零零八年							
十二月三十一日	(9,066)	(10,308)	(7,285)	(2,254)	—	—	(28,913)
年內撥備	(2,713)	(81)	(3,239)	(206)	(2)	—	(6,241)
出售後對銷	—	5,632	—	165	—	—	5,797
於二零零九年							
十二月三十一日	(11,779)	(4,757)	(10,524)	(2,295)	(2)	—	(29,357)
期內撥備	(1,341)	(60)	(2,547)	(241)	(548)	—	(4,737)
於二零一零年六月三十日	(13,120)	(4,817)	(13,071)	(2,536)	(550)	—	(34,094)
賬面值							
於二零零八年							
十二月三十一日	58,443	1,248	9,698	531	—	554	70,474
於二零零九年							
十二月三十一日	55,730	909	18,327	2,366	3,645	309	81,286
於二零一零年六月三十日	54,389	849	30,347	2,125	55,614	—	143,324

附錄一 A — 會計師報告

除在建工程之外，上述物業、廠房及設備項目於其估計可使用年期以直線法按下列年率折舊：

樓宇	3%–9%
機器	9%
傢俬、固定裝置及設備	9%–20%
汽車	13%–18%
租賃物業裝修	租賃年期或10年(以較短者為準)

貴集團的樓宇位於中國，租賃年期為50年。

於二零零八年、二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日，貴集團賬面值分別約人民幣58,443,000元、人民幣55,730,000元及人民幣54,389,000元的樓宇已抵押予銀行，作為貴集團獲授的銀行融資的擔保。

17. 收購物業、廠房及設備以及電腦軟件的預付款項

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收購以下各項的預付款項：			
— 物業、廠房及設備	—	92,700	42,372
— 電腦軟件	—	24,150	24,150
	—	116,850	66,522

附錄一 A — 會計師報告

18. 預付租賃款項

	土地使用權		
	人民幣千元		
成本			
於二零零八年八月十五日.....			2,612
添置.....			5,197
於二零零八年、二零零九年十二月三十一日 及二零一零年六月三十日.....			7,809
在綜合全面收入表中解除			
於二零零八年八月十五日.....			852
期內在綜合全面收入表中解除.....			28
於二零零八年十二月三十一日.....			880
年內在綜合全面收入表中解除.....			258
於二零零九年十二月三十一日.....			1,138
期內在綜合全面收入表中解除.....			130
於二零一零年六月三十日.....			1,268
賬面值			
於二零零八年十二月三十一日.....			6,929
於二零零九年十二月三十一日.....			6,671
於二零一零年六月三十日.....			6,541
	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
為報告目的所作的分析：			
— 非流動資產.....	6,669	6,411	6,281
— 流動資產.....	260	260	260
	6,929	6,671	6,541

貴集團樓宇及投資物業所在的兩幅土地位於中國上海，乃根據為期50年的中期租約持有，該等租賃物業將分別於二零四三年及二零四七年到期。於二零零八年、二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日，賬面值分別約為人民幣6,929,000元、人民幣6,671,000元及人民幣6,541,000元的相關土地使用權已用作 貴集團短期借款的抵押。

附錄一 A — 會計師報告

19. 投資物業

	金額
	人民幣千元
成本	
於二零零八年八月十五日、二零零八年、二零零九年十二月三十一日 及二零一零年六月三十日	4,035
折舊	
於二零零八年八月十五日	575
期內撥備	40
於二零零八年十二月三十一日	615
年內撥備	121
於二零零九年十二月三十一日	736
期內撥備	61
於二零一零年六月三十日	797
賬面值	
於二零零八年十二月三十一日	3,420
於二零零九年十二月三十一日	3,299
於二零一零年六月三十日	3,238

上述物業於其估計可使用年期以直線法按3%的年率折舊。於二零零八年、二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日，貴集團的投資物業及其所在的土地使用權的公平值分別為人民幣15,993,000元、人民幣14,755,000元及人民幣14,697,000元，該等公平值乃按仲量聯行西門有限公司(與貴集團並無關連的獨立合資格專業估值師)於二零一零年八月三日進行的估值而釐定。仲量聯行西門有限公司為香港測量師學會會員，擁有合適的資格且最近亦有對相關地點類似物業估值的經驗。該估值乃經計及源自現有租賃及現有市場可取得的物業租金收入後按收入法釐定，並已就該租賃可能歸還的收入作出適當撥備，其後對該租賃可能歸還的收入進行資本化以按適當的資本化比率釐定市值。在適當情況下，亦已參考相關市場中可資比較的可資出售交易。

貴集團的投資物業所在的土地位於中國，乃根據為期50年的租約持有，並已於二零零八年、二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日抵押以獲得銀行融資。

20. 無形資產

	商標
	人民幣千元
成本	
於二零零八年八月十五日、二零零八年、二零零九年十二月三十一日 及二零一零年六月三十日	10,469
減值	
於二零零八年八月十五日、二零零八年、二零零九年十二月三十一日 及二零一零年六月三十日	—
賬面值	
於二零零八年八月十五日、二零零八年、二零零九年十二月三十一日 及二零一零年六月三十日	10,469

商標乃於中國註冊，而目前的註冊將於二零一七年期滿。董事認為，因重續商標註冊為一項慣常的行政程序，故貴集團將不會因此而產生重大成本。因此，商標被視為具有無限可使用年期，並以成本減任何隨後的累計減值虧損列賬。

附錄一 A — 會計師報告

無限可使用年期的無形資產的減值測試

就減值測試而言，商標乃分配至現金產生單位、兒童服裝、配飾及其它產品（「現金產生單位」）。

於二零零八年、二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日，貴公司董事釐定，內含商標的現金產生單位並無產生任何減值。

上述現金產生單位的可收回金額基準及主要相關假設概述如下：

- 現金產生單位的可收回金額已按照使用價值的計算釐定。
- 該計算使用以管理層批核的一年期財務預算及於二零零八年、二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日的20%折現率為基礎的現金流量預測計算。超過一年期的現金流量則於各報告期末按3%的穩定年增長率推斷。該增長率乃根據相關行業的增長預測釐定，並不超過相關行業的長期平均增長率。20%折現率為貴集團資產的預期回報，反映目前市場對金錢的時間價值以及與現金產生單位有關的具體風險的評估，並計及加權平均股權及債務成本。
- 與估計現金流入及流出有關的使用價值計算的其他重要假設包括預算銷售及毛利，有關估計乃根據現金產生單位的過往表現及管理層對市場發展之預期為基準。貴公司董事認為，任何該等假設的任何合理可能變動將不會導致現金產生單位的賬面值（包括商標）超過其相應的可收回金額。

21. 應收貸款

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收貸款.....	—	38,610	—

貴集團已按5.40%的固定年利率向若干長期供應商提供期限不超過三年的無抵押貸款，該等貸款將於二零一二年到期。

於二零零九年十二月三十一日，貴集團並無就應收貸款作出任何撥備。

上述所有應收款項不計利息並已於二零一零年六月三十日前悉數結清。

附錄一 A — 會計師報告

22. 遞延稅項

以下為有關期間內 貴集團已確認的遞延稅項資產／(負債)及有關變動。

	存貨撇銷	呆賬	無形 資產攤銷	累計工資 及其他開支	稅項虧損	未分配利潤 的預扣稅	因公司間	總計
							交易產生 的存貨 未變現 利潤(虧損)	
	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	人民幣千元	人民幣千元
於二零零八年八月十五日.....	919	717	(952)	—	—	—	(538)	146
期內在綜合全面收入表中計入(扣除)...	—	(266)	(30)	—	—	(3,532)	538	(3,290)
於二零零八年十二月三十一日.....	919	451	(982)	—	—	(3,532)	—	(3,144)
年內在綜合全面收入表中計入(扣除)...	15	500	(87)	—	213	(6,021)	125	(5,255)
於二零零九年十二月三十一日.....	934	951	(1,069)	—	213	(9,553)	125	(8,399)
期內在綜合全面收入表中計入(扣除)...	86	—	(44)	3,924	(213)	9,553	261	13,567
於二零一零年六月三十日.....	1,020	951	(1,113)	3,924	—	—	386	5,168

就財務報告呈列而言，遞延稅項結餘分析如下。

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產	388	1,154	5,168
遞延稅項負債	(3,532)	(9,553)	—

遞延稅項結餘已反映預期變現資產或清償負債的各期間的適用稅率。

根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起因中國附屬公司賺取利潤而向非稅務居民企業宣派的股息，須繳納預扣稅。於二零零八年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日，根據董事預期於可見將來就其中國附屬公司自利潤分派的股息金額，就中國實體未分配利潤所產生的應課稅暫時差額分別確認人民幣3,532,000元及人民幣9,553,000元的遞延稅項負債。截至二零一零年六月三十日止六個月，由於向非稅務居民企業宣派股息，

附錄一 A — 會計師報告

預扣稅產生的該等遞延稅項已撥回。並無於綜合財務報表中就中國附屬公司截至二零一零年六月三十日賺取的利潤人民幣13,287,000元的暫時差額作出遞延稅項撥備，原因是本集團能夠控制暫時差額的撥回時間，且該等暫時差額於可見將來可能不會撥回。

於各報告期末，貴集團並無其它未撥備的重大遞延稅項。

23. 已終止經營業務

於二零零八年八月至十月期間，上海博士蛙出售其製造業附屬公司及駕駛員培訓有限公司(該等經營業務已於前身公司期間的會計師報告內歸類為已終止經營業務，詳情見第E節附註31)及其聯營公司。出售製造業務及原設備製造業務及駕駛員培訓服務，符合上海博士蛙集團專注於其設計、採購及推廣兒童消費品業務的長期政策。該等出售已於製造業務的控制權轉移至收購方時完成。

載入綜合全面收入表的已終止經營業務的合併業績載列如下：

	二零零八年 一月一日至 二零零八年 八月十四日期間 人民幣千元	二零零八年 八月十五日至 二零零八年 十月十五日期間 人民幣千元
已終止經營業務的年內(虧損)利潤		
收入.....	80,631	1,417
分佔聯營公司利潤.....	1,727	—
其它收入.....	104	—
	82,462	1,417
開支.....	(89,200)	(1,674)
除稅前虧損.....	(6,738)	(257)
應佔所得稅開支.....	(140)	(4)
	(6,878)	(261)
出售附屬公司的收入(附註9).....	—	12,879
出售一間聯營公司的收入(附註9).....	—	429
	—	13,308
(上海博士蛙股東應佔的)已終止經營業務的 期內(虧損)利潤.....	(6,878)	13,047

24. 存貨

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
原材料.....	3,842	3,310	3,428
製成品及商品.....	85,445	145,476	220,963
	89,287	148,786	224,391

附錄一 A — 會計師報告

25. 應收貿易賬款及其他應收款項

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收貿易賬款	94,927	274,484	311,833
減：呆賬撥備	(1,433)	(3,436)	(3,436)
	93,494	271,048	308,397
應收票據	29,895	—	—
向供應商墊款	3,816	19,596	48,048
其他應收款項	38,798	8,068	10,773
減：其他應收款項撥備	(374)	(374)	(374)
	<u>165,629</u>	<u>298,338</u>	<u>366,844</u>

管理層預期所有應收款項於各報告期末起計12個月內收回。

貴集團授予客戶零至180日的信貸期。扣除呆賬撥備後，於報告期末按發票日期呈列的應收貿易賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬齡			
0至30日	84,807	100,649	96,912
31至90日	12,571	98,837	134,535
91至180日	20,031	55,777	59,271
超過180日	5,980	15,785	17,679
	<u>123,389</u>	<u>271,048</u>	<u>308,397</u>

貴集團應收貿易賬款結餘包括於二零零八年、二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日賬面值總額為人民幣6,430,000元、人民幣15,789,000元及人民幣20,864,000元的債務，該債務已逾期，貴集團並無就此作出減值虧損撥備。

逾期但無減值的貿易應收賬款賬齡：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬齡			
90至180日	450	4	3,185
超過180日	5,980	15,785	17,679
	<u>6,430</u>	<u>15,789</u>	<u>20,864</u>

其他應收款項主要為若干無抵押、免息並按要求付清的租約按金。於二零零八年十二月三十一日，其他應收款項亦包括出售附屬公司的應收代價。

附錄一 A — 會計師報告

貴集團概無就該等結餘持有任何抵押品。於釐定應收貿易賬款的可收回性時，貴集團會監察該等應收貿易賬款自授予信貸日起至本報告日止的任何信貸質素變化。經重新評估後，管理層相信無需作出進一步撥備。

呆賬撥備變動：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
期／年初結餘	2,873	1,807	3,810
於綜合全面收入表確認之撥備 (減少)增加	(1,066)	2,003	—
期／年末結餘	1,807	3,810	3,810

於二零零八年十二月三十一日應收票據賬齡為180日內。無法收回應收票據的風險不大，且所有應收票據已折現並於限期內付清。

26. 應收／應付一名股東的款項

根據文件中「歷史與企業架構」一節「企業重組」一段所述的集團重組，於英屬處女群島註冊成立的華龍於二零零八年十二月三十一日為貴集團的控股公司，於二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日為貴集團的最終控股公司。

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收華龍款項	542	1,029	1,272
應付華龍款項	—	680	—

該等款項屬非貿易性質、免息、無抵押並須按要求償還。於二零零八年八月十五日至二零零八年十二月三十一日期間、截至二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零一零年六月三十日止六個月內未償還應收華龍款項最高分別為人民幣542,000元、人民幣1,029,000元及人民幣1,272,000元。於二零零八年八月十五日至二零零八年十二月三十一日止期間、截至二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零一零年六月三十日止六個月向該名股東墊款分別為人民幣542,000元、人民幣487,000元及人民幣243,000元。管理層預期上述未償還款項將於[●]前結清。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，自該股東收回墊款人民幣680,000元。

27. 銀行結餘及現金及已抵押銀行存款

以人民幣計值的銀行結餘及現金包括於二零零八年、二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日貴集團持有的現金及以市場年利率0.36%計息的活期銀行存款。以美元計值的銀行結餘及現金包括於二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日以市場年利率分別為0.05%、0.01%及0.01%計息的銀行存款。以港元計值的活

附錄一 A — 會計師報告

期銀行結餘及現金包括於二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日以市場年利率分別為0.01%計息的活期銀行存款。以日圓計值的銀行結餘及現金包括於二零一零年六月三十日以市場年利率0.01%計息的活期銀行存款。以美元、港元及日圓計值的銀行結餘及現金及已抵押銀行存款如下：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以下列貨幣計值的銀行結餘及現金及 已抵押銀行存款：			
港元.....	—	2,807	90
美元.....	3	704	169
日圓.....	—	—	186

已抵押銀行存款乃抵押以獲取短期銀行借款。

於二零零八年、二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日，若干銀行結餘及現金及已抵押銀行存款分別約人民幣32,918,000元、人民幣87,251,000元及人民幣156,883,000元均以人民幣計值，人民幣於國際市場不可自由轉換。人民幣匯率受中國政府控制，將該等資金匯出中國受中國政府實施之外匯管制所規限。

28. 應付貿易賬款及其他應付款項

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付貿易賬款.....	21,858	77,303	38,031
應付增值稅.....	4,405	25,868	23,001
應付工資.....	2,967	4,379	5,953
其他應付款項.....	4,762	8,156	42,480
	<u>33,992</u>	<u>115,706</u>	<u>109,465</u>

於各報告期末應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬齡			
0至90日.....	18,924	76,397	35,843
91至180日.....	1,709	649	1,058
超過180日.....	1,225	257	1,130
	<u>21,858</u>	<u>77,303</u>	<u>38,031</u>

應付貿易賬款包括貿易採購的未償還款項。購貨平均信貸期為90日。貴集團設有財務風險管理政策以確保所有應付款項均於信貸期限內支付。

附錄一 A — 會計師報告

29. 短期借款

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
短期銀行貸款			
— 已抵押..... (1)	65,000	191,200	150,000
— 無抵押.....	—	—	10,000
— 已融資應收票據..... (2)	29,895	—	—
來自關連方的貸款..... (3)	20,000	—	—
來自[●]的貸款..... (4)	—	72,600	95,963
	<u>114,895</u>	<u>263,800</u>	<u>255,963</u>

- (1) 短期銀行貸款已抵押(參閱附註16、18及19)及 貴集團固定利率銀行借貸的加權平均實際利率於二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日分別相等於年合約利率6.14%、4.64%及4.84%。所有銀行貸款的合約到期日均為自報告期末起計一年內。
- (2) 於二零零八年十二月三十一日， 貴集團向銀行融資具有全部追訴權的應收票據約人民幣29,895,000元。有關應收融資票據的融資費用由 貴集團承擔。有關銀行貸款約人民幣29,895,000元分類為到期期間不超過6個月按每年8.18%加權平均利率計息的流動負債。
- (3) 該等貸款來自 Shanghai King Lion Co., Ltd. (由上海博士蛙董事 Wang Shi Ming 先生控股)。Shanghai King Lion Co., Ltd. 的股東亦為恒保集團有限公司的最終股東。於二零零八年十二月三十一日，該貸款為無抵押，固定年利率為8%，到期時間不超過一年。來自該實體的貸款於二零零八年八月十五日至二零零八年十二月三十一日期間及截至二零零九年十二月三十一日止年度為分別人民幣20,000,000元及人民幣零元，於二零零八年八月十五日至二零零八年十二月三十一日期間及截至二零零九年十二月三十一日止年度已分別償還人民幣5,000,000元及人民幣20,000,000元。
- (4) 於二零零九年十二月十日，交銀國際控股有限公司(「[●]」)與 貴公司訂立貸款協議，同意向 貴公司按年利率15%提供總金額為1.1億港元的貸款。截至二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日， 貴公司向[●]分別提取了82,500,000港元(約相當於人民幣72,600,000元)及全部款項110,000,000港元(約相當於人民幣95,963,000元)，用於營運資本及其他一般企業用途。 貴公司須於以下日期或之前償還該貸款：(i)[●]起計7個營業日屆滿；或(ii)二零零九年十二月十日起計12個月屆滿(以較早者為準)。有關此筆貸款，(i)於二零一零年三月九日，慶樂國際有限公司(一間於二零一零年二月五日收購華龍41.71%股本權益的有限公司)已就華龍約25%的普通股及其向華龍作出任何貸款的抵押訂立以[●]為受益人的股份抵押；及(ii)景文控股於二零零九年十二月十日就恒龍約30%的普通股及其向恒龍作出的任何貸款訂立以[●]為受益人的股份抵押。我們預期上述股份抵押將在[●]前解除。

30. 實繳資本／股本

於二零零八年十二月三十一日實繳資本指集團實體當時的控股公司上海博士蛙的繳足註冊資本。

附錄一 A — 會計師報告

於二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日股本指 貴公司普通股的已發行繳足資本。

	股份數目	金額
		千港元
法定：		
每股0.0005港元普通股		
200,000,000股每股0.0005港元之普通股.....	200,000,000	100
已發行並繳足：		
每股0.0005港元普通股		
		金額
		港元
於二零零九年三月二十四日(博士蛙國際控股有限公司 註冊成立之日)已發行.....	100,000	50
於二零零九年九月三日已發行.....	100,000	50
於二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日 結餘.....	200,000	100
		人民幣千元
以人民幣呈列：		
普通股.....		1

31. 出售附屬公司

於二零零八年八月二十二日，上海博士蛙向獨立第三方出售上海榮華及上海榮麗的股本權益，代價分別約為人民幣1,400,000元及人民幣9,287,000元。

於二零零八年九月十六日及二零零八年十月十五日，上海博士蛙向獨立第三方出售榮臣針織(包括榮臣針織的附屬公司上海榮佰)及駕駛員培訓(包括駕駛員培訓的聯繫人)的股本權益，代價分別約為人民幣2,210,000元及人民幣10,200,000元。

出售代價由 貴公司及第三方買家參考該等附屬公司的淨資產於二零零七年十二月三十一日的公平值經磋商後釐定。該等附屬公司於二零零八年八月十四日(緊接控股股東變動日期前)的資產及負債已分類為持作待售資產及持作待售資產應佔前任公司往績記錄期間會計師報告內的已終止經營業務相關的負債。

因此，上述已出售附屬公司不再於有關期間為 貴集團的業務作出貢獻，而其資產淨值於出售日期取消確認。

附錄一 A — 會計師報告

被出售附屬公司於出售日期的資產淨值總計的概要如下：

	於出售日期
	人民幣千元
出售資產淨值：	
物業、廠房及設備	43,369
預付租賃款項 — 淨額	1,548
遞延稅項資產	1,310
於聯營公司的投資	16,564
存貨	62,957
應收貿易賬款及其他應收款項	25,516
應收集團公司款項	26,373
銀行結餘及現金	8,240
應付貿易賬款及其他應付款項	(54,559)
應付集團公司款項	(107,967)
稅項負債	(281)
應付少數股東權益股息	
— 於二零零八年八月十五日前宣派	(767)
應付少數股東權益股息	
— 於二零零八年八月十五日後宣派	(3,532)
少數股東權益	(8,553)
出售資產淨值	10,218
總代價	23,097
出售資產淨值	(10,218)
出售所得收入	12,879
代價由以下方式支付：	
二零零八年已收現金	10,397
二零零九年已收現金 ^(*)	12,700
	23,097
二零零八年已收代價	10,397
減：現金及現金等值項目	(8,240)
出售所產生的現金流量淨額	2,157

出售前，被出售附屬公司並無對 貴集團於有關期間的現金流量、收入及經營溢利作出重大貢獻。

* 計入於二零零八年十二月三十一日的其他應收款項的金額為未經抵押、非付息及須按要求償還。

32. 非現金交易

應收融資票據約人民幣29,910,000元及人民幣29,895,000元已抵銷分別於自二零零八年八月十五日至二零零八年十二月三十一日期間及截至二零零九年十二月三十一日止年度到期的相應銀行借款。

於集團重組後，華龍向恒龍轉讓上海博士蛙的100%股本權益的代價18,000,000美元(相當於人民幣140,480,000元)已透過於二零零九年發行 貴公司普通股而結清。

附錄一 A — 會計師報告

截至二零一零年六月三十日止六個月，已自若干供應商收取商品總值人民幣38,610,000元，以清償上海博士蛙於二零零九年向彼等提供的貸款。

上海博士蛙通過架構合約(詳情載於E節附註1)自二零一零年六月二十八日起取得上海得勝的控制權及全部實益經濟利益。

截至二零一零年六月三十日止六個月，應付華龍款項人民幣680,000元已獲華龍豁免，豁免款項已確認為資本盈餘。

33. 經營租賃

貴集團為承租人

於報告期末，貴集團承諾就以下期間到期的不可撤銷經營租約項下的租賃樓宇作出下列未來最低租賃付款：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內.....	2,670	8,286	23,516
第二至第五年(包括首尾兩年).....	22	23,066	91,302
五年後.....	—	4,872	15,306
	2,692	36,224	130,124

經營租賃付款指貴集團就其若干商店、銷售專櫃及一個倉庫支付的租金。貴集團若干銷售專櫃須按銷售的特定百分比支付租金，惟須受最低租金規限。除貴集團倉庫租賃的十年期限外，租賃按介乎一年至六年的年期協定。

貴集團為出租人

於二零零八年八月十五日至二零零八年十二月三十一日止期間、截至二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月賺取的物業租金收入分別約人民幣178,000元、人民幣570,000元、人民幣281,000元(未經審核)及人民幣292,000元。貴集團的投資物業以固定月租金持有，租期十年，於二零一四年屆滿。

於報告期末，貴集團與租客訂有下列未來最低租賃付款。

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內.....	570	593	605
第二至第五年(包括首尾兩年).....	2,517	2,095	1,791
五年後.....	171	—	—
	3,258	2,688	2,396

附錄一 A — 會計師報告

34. 退休福利計劃

中國附屬公司的僱員為中國政府管理之國家管理退休福利計劃的成員。中國附屬公司須向退休福利計劃就僱員基本薪資的22%作出供款，以為該等福利提供資金。貴集團就退休福利計劃的唯一責任為根據該計劃作出所規定的供款。

於有關期間，貴集團向該計劃供款及在綜合全面收入表扣除的總金額為 貴集團按該計劃條例指定的費率應付予該計劃的供款，並載列如下：

於二零零八年八月十五日至 二零零八年十二月三十一日止期間			截至 二零零九年 十二月 三十一日 止年度	截至六月三十日 止六個月	
已終止 經營業務	持續 經營業務	總計		二零零九年	二零一零年
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	人民幣千元
供款及於綜合全面收入表中					
扣除的款項.....					
—	327	327	1,861	1,042	1,804
(未經審核)					

於二零零八年、二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日，尚未支付而到期須向計劃支付的供款分別為人民幣429,000元、人民幣80,000元及人民幣170,000元。

35. 關連方交易

除附註26、29及32所披露外，貴集團於有關期間概無與關連方進行其他交易。

附註12中的五名最高薪人士為管理階層。於有關期間董事及主要管理人員的薪酬載於附註12。

36. 或然事項

於二零一零年八月十九日中國商務部(「商務部」)辦公廳發佈《關於外商投資互聯網、自動售貨機方式銷售項目審批管理有關問題的通知》前，外資企業或外資企業成立的公司從事網上銷售須取得商務部批准及應就有關批文通過其省級主管部門向商務部提出申請。

貴集團尚未取得該批准及於二零一零年六月二十八日停止有關業務。根據有關中國法規，有關政府當局擁有對貴集團採取行動的酌情決定權，其中包括沒收二零零八年八月十五日至二零零八年十二月三十一日期間的非法收入(指扣除通過網上業務售出商品的採購成本後的網上銷售收入淨額)人民幣233,000元、及截至二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零一零年六月三十日止六個月的非法收入分別為人民幣2,290,000元及人民幣3,161,000元，以及於各期間／年度處以人民幣50萬元以下的罰款。

貴集團已向上海市商務委員會披露此違規行為且尚未收到任何處罰的通知。由於根據法律意見，不能可靠地估計有關政府當局對貴集團採取行動的可能性及負債金額，故貴集團並未就有關期間沒收收入及罰款作出撥備。

附錄一 A — 會計師報告

37. 結算日後事項

根據於[●]召開的全體股東大會上通過的書面決議案，透過增發199,800,000,000股每股0.0005港元的股份(將與通過該書面決議案當日已發行之股份在所有方面享有同等地位)，貴公司法定股本由100,000港元(分為200,000,000股每股0.0005港元的股份)增加至100,000,000港元(分為200,000,000,000股每股0.0005港元的股份)。

於[●]，華龍將其持有的貴公司74,660股、24,580股、19,440股、80,320股及1,000股股份分別轉讓予TB International Limited、恒保集團有限公司、Fame Trend Investment Limited、慶樂國際有限公司及[●]，而華龍則不再於貴公司擁有任何權益。

F. 貴公司的財務狀況報表

以下為貴公司於二零零九年十二月三十一日的財務狀況報表：

	二零零九年	二零一零年
	十二月三十一日	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產		
於一間附屬公司的投資.....	12,120	20,986
應收一間附屬公司款項.....	184,007	323,481
	196,127	344,467
流動資產		
應收股息.....	—	232,478
銀行結餘及現金.....	55	72
流動資產.....	55	232,550
流動負債		
應付股息.....	—	209,736
短期貸款.....	72,600	95,963
其他應付款項.....	597	18,444
流動負債.....	73,197	324,143
流動負債淨額.....	(73,142)	(91,593)
總資產減流動負債.....	122,985	252,874
資本及儲備		
股本.....	1	1
資本盈餘.....	122,906	243,519
(虧損)保留溢利.....	78	9,354
貴公司股東應佔權益總額.....	122,985	252,874

G. 最終控股公司

貴公司於二零零八年、二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日的最終控股公司為華龍(一間於英屬處女群島註冊成立的公司)。

附錄一 A — 會計師報告

H. 結算日後財務報表

貴公司或任何目前組成 貴集團的公司概無編製二零一零年六月三十日後任何期間的經審核財務報表。

此致

博士蛙國際控股有限公司
列位董事 台照

德勤 • 關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
謹啟

[●]