

以下為本公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(執業會計師)發出之報告全文，乃為載入本招股章程而編製。

# Deloitte.

## 德勤

德勤•關黃陳方會計師行  
香港金鐘道88號  
太古廣場一期35樓

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

敬啟者：

以下為吾等就克莉絲汀國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)截至二零一零年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一一年九月三十日止九個月(「往績期間」)之財務資料(「財務資料」)所編製之報告，以供載入 貴公司就 貴公司股份首次公開發售及在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市而於二零一二年二月十日刊發之招股章程(「招股章程」)內。

貴公司於二零零八年三月十一日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立並登記為獲豁免公司。透過集團重組(「重組」)(詳情載於本招股章程「本公司之歷史及重組—本公司重組」一節)， 貴公司於二零零八年四月二十一日成為 貴集團之控股公司。

於各報告期末及本報告日期， 貴公司擁有以下附屬公司：

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	貴集團應佔股權			於 二零一一年 九月 三十日	於 本報告 日期	主要業務
			於十二月三十一日					
			二零零八年	二零零九年	二零一零年			
Christine International Holdings (BVI) Co., Ltd. (「Christine BVI」)*	英屬處女群島 (「英屬處女群島」) 二零零八年 三月十一日	股本1美元	100%	100%	100%	100%	100%	投資控股
泰昇國際集團有限公司 (「泰昇國際」)	香港 二零零八年 一月十七日	股本1,001港元	100%	100%	100%	100%	100%	投資控股
上海克莉絲汀食品有限公司 (「上海克莉絲汀」)	中華人民共和國 (「中國」) 一九九三年 一月十九日	註冊資本 12,970,000美元	100%	100%	100%	100%	100%	生產及銷售 烘焙產品

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	貴集團應佔股權				於 二零一一年 九月 三十日	於 本報告 日期	主要業務
			於十二月三十一日						
			二零零八年	二零零九年	二零一零年				
上海吉元德食品有限公司 (「上海吉元德」)	中國 一九九三年 十一月八日	註冊資本 人民幣107,271,216元	100% (附註a)	100%	100%	100%	100%	生產及銷售 烘焙產品	
上海克莉絲汀甜蜜藝術食品 有限公司(「上海甜蜜藝術」)	中國 二零零六年 六月六日	註冊資本 人民幣5,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	生產及銷售 烘焙產品	
南京克莉絲汀食品有限公司 (「南京克莉絲汀」)	中國 二零零二年 七月十八日	註冊資本 54,800,000美元	100%	100%	100%	100%	100%	生產及銷售 烘焙產品	
上海克莉絲汀食品工業 有限公司 (「上海克莉絲汀工業」)	中國 二零零六年 二月二十七日	註冊資本 12,800,000美元	73.83% (附註b)	不適用	不適用	不適用	不適用	生產及銷售 烘焙產品	
上海雙紅麵包有限公司 (「雙紅麵包」)	中國 一九九八年 三月十八日	註冊資本 人民幣30,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	生產及銷售 烘焙產品	
杭州丹比食品有限公司 (「杭州丹比」)(附註c)	中國 一九九八年 五月十九日	註冊資本 1,406,000美元	不適用	100%	100%	100%	100%	生產及銷售 烘焙產品	
揚州克莉絲汀商貿有限公司 (「揚州克莉絲汀」)	中國 二零零九年 四月二十七日	註冊資本 人民幣4,000,000元	不適用	100%	100%	100%	100%	銷售烘焙產品	
上海莉絲餐飲有限公司 (「上海莉絲」)	中國 二零一零年 一月十二日	註冊資本 人民幣100,000元	不適用	不適用	100%	100%	100%	銷售烘焙產品	
上海可莉食品有限公司 (「上海可莉」)	中國 二零一零年 三月三日	註冊資本 人民幣100,000元	不適用	不適用	100%	100%	100%	銷售烘焙產品	

附註：

- \* 由 貴公司直接持有
- (a) 上海克莉絲汀過往持有上海吉元德之92%權益，並於二零零八年一月八日收購其剩餘8%權益。因此，財務資料載列自二零零八年一月一日至二零零八年一月七日期間上海吉元德之8%非控股權益。
- (b) 上海克莉絲汀過往直接持有上海克莉絲汀工業之1.17%權益，並透過上海吉元德間接持有上海克莉絲汀工業之66.85%權益。透過收購上文附註(a)所述上海吉元德之8%非控股權益，上海克莉絲汀進一步收購上海克莉絲汀工業之5.81%實際權益。因此，財務資料載列上海克莉絲汀工業之26.17%非控股權益，直至上海克莉絲汀工業於二零零九年六月清盤。
- (c) 上海克莉絲汀於二零零九年十月二十三日收購杭州丹比之100%權益，杭州丹比自此成為 貴公司之間接附屬公司。

泰昇國際之法定財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則編製。下列於中國成立之附屬公司之法定財務報表乃根據於中國成立之企業所適用之有關會計原則及財務法規編製。該等財務報表乃由下列香港或中國註冊會計師（倘適用）審核：

附屬公司名稱	財政期間	核數師名稱
泰昇國際	自二零零八年一月十七日至 二零零八年十二月三十一日 及截至二零一零年十二月三十一日 止兩個年度各年	德勤•關黃陳方會計師行
上海克莉絲汀	截至二零一零年十二月三十一日 止三個年度各年	上海上咨會計師事務所
上海吉元德	截至二零一零年十二月三十一日 止三個年度各年	上海上咨會計師事務所
上海甜蜜藝術	截至二零一零年十二月三十一日 止三個年度各年	上海上咨會計師事務所
南京克莉絲汀	截至二零一零年十二月三十一日 止三個年度各年	江蘇量平會計師事務所 有限公司
上海克莉絲汀工業	自二零零八年一月一日至 二零零八年六月二十八日	上海上咨會計師事務所

附屬公司名稱	財政期間	核數師名稱
雙紅麵包	截至二零一零年十二月三十一日 止三個年度各年	上海上咨會計師事務所
杭州丹比	截至二零一零年十二月三十一日 止兩個年度各年	杭州大地會計師事務所 有限公司
揚州克莉絲汀	自二零零九年四月二十七日至 二零零九年十二月三十一日及 截至二零一零年十二月三十一日 止年度	揚州德城聯合會計師 事務所
上海莉絲	自二零一零年一月十二日至 二零一零年十二月三十一日	上海上咨會計師事務所
上海可莉	自二零一零年三月三日至 二零一零年十二月三十一日	上海上咨會計師事務所

由於 貴公司及Christine BVI註冊成立之司法權區並無要求其編製法定財務報表，故彼等自註冊成立以來並無編製經審核財務報表。

就本報告而言， 貴公司董事已根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製 貴集團於往績期間之綜合財務報表（「相關財務報表」）。

吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則對相關財務報表進行獨立審核。吾等已根據香港會計師公會建議之核數指引第3.340條「招股章程及申報會計師」審閱相關財務報表。

貴集團於往績期間之財務資料乃根據相關財務報表並按下文第E節附註1所載基準編製。在編製報告以供載入招股章程時，吾等認為無需對相關財務報表作出調整。

批准刊發財務報表之 貴公司董事須對相關財務報表負責。 貴公司董事亦須對收錄本報告之招股章程之內容負責。吾等負責根據相關財務報表編製本報告所載之財務資料及對財務資料發表獨立意見，並向 閣下報告吾等之意見。

吾等認為，根據下文第E節附註1所載之編製基準，就本報告而言，財務資料真實及公平地反映 貴公司及 貴集團於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日之財務狀況及 貴集團於往績期間之綜合業績及現金流量。

截至二零一零年九月三十日止九個月之 貴集團可資比較綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表連同有關附註乃摘錄自同期之 貴集團未經審核綜合財務報表（「二零一零年九月三十日財務資料」），後者乃由 貴公司董事僅為本報告而編製。吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「由實體之獨立核數師執行之中期財務資料審閱」審閱二零一零年九月三十日財務資料。吾等對二零一零年九月三十日財務資料之審閱工作包括主要向負責財務及會計事宜之人員作出查詢，以及進行分析及其他審閱程序。審閱之範圍遠較根據香港核數準則進行審核之範圍為小，故不能令吾等保證吾等將知悉在審核中可能發現之所有重大事宜。因此，吾等並不就二零一零年九月三十日財務資料發表審核意見。根據吾等之審閱結果，吾等並無發現任何事項，令吾等相信二零一零年九月三十日財務資料在所有重大方面未有根據與財務資料所採用之會計政策貫徹一致之會計政策而編製，而財務資料乃遵照香港財務報告準則而編製。

## A. 綜合全面收益表

	附註	截至				
		截至十二月三十一日止年度			九月三十日止九個月	
		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	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
收益.....	5	1,000,660	1,050,140	1,284,458	894,789	986,456
銷售成本.....		(436,726)	(483,651)	(636,182)	(420,632)	(469,203)
毛利.....		563,934	566,489	648,276	474,157	517,253
其他收入及收益以及虧損.....	6	16,390	15,338	23,157	13,707	30,274
其他開支.....	7	(3,711)	(1,080)	(1,896)	(589)	(7,076)
分佔聯營公司虧損.....	19	(469)	(282)	(345)	(200)	(30)
分銷及銷售開支.....		(297,947)	(353,629)	(469,643)	(333,947)	(370,801)
行政開支.....		(79,249)	(71,190)	(82,478)	(58,172)	(60,504)
融資成本.....	8	(6,202)	(687)	(271)	(203)	(1,138)
除稅前溢利.....	9	192,746	154,959	116,800	94,753	107,978
所得稅開支.....	11	(65,614)	(39,212)	(28,451)	(24,686)	(27,944)
年／期內溢利及全面收入總額.....		<u>127,132</u>	<u>115,747</u>	<u>88,349</u>	<u>70,067</u>	<u>80,034</u>
應佔：						
貴公司擁有人.....		127,155	115,747	88,349	70,067	80,034
非控股權益.....		(23)	-	-	-	-
		<u>127,132</u>	<u>115,747</u>	<u>88,349</u>	<u>70,067</u>	<u>80,034</u>
每股盈利－基本(分).....	13	<u>17.2</u>	<u>15.4</u>	<u>11.8</u>	<u>9.3</u>	<u>10.7</u>

## B. 財務狀況表

	附註	貴集團				貴公司			
		於		於		於		於	
		二零一一年		二零一一年		二零一一年		二零一一年	
		於十二月三十一日	於十二月三十一日	於十二月三十一日	於十二月三十一日	於十二月三十一日	於十二月三十一日	於十二月三十一日	於十二月三十一日
		二零零八年	二零零九年	二零一零年	三十日	二零零八年	二零零九年	二零一零年	三十日
		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
<b>非流動資產</b>									
物業、廠房及設備.....	14	675,321	703,569	733,846	700,063	-	-	-	-
預付土地租賃款項.....	15	36,519	36,445	53,861	52,882	-	-	-	-
無形資產.....	16	-	20,162	19,641	19,871	-	-	-	-
租金按金.....		7,800	7,891	8,738	9,658	-	-	-	-
購買非流動資產									
之按金.....	17	5,000	10,086	10,696	7,012	-	-	-	-
商譽.....	18	-	20,147	20,147	20,147	-	-	-	-
於聯營公司之投資.....	19	977	695	350	320	-	-	-	-
遞延稅項資產.....	20	2,937	6,493	8,465	7,153	-	-	-	-
		<u>728,554</u>	<u>805,488</u>	<u>855,744</u>	<u>817,106</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>流動資產</b>									
存貨.....	22	17,369	20,960	26,217	43,070	-	-	-	-
可收回稅項.....		-	5,548	15,760	16,566	-	-	-	-
貿易及其他									
應收款項.....	23	60,320	61,020	76,403	83,230	-	-	-	-
應收關連公司款項.....	24	17,928	2,200	4,885	1,125	-	-	-	-
應收董事款項.....	25	-	4,976	1,313	-	-	-	-	-
其他金融資產.....	21	-	35,000	255,000	10,000	-	-	-	-
已抵押銀行存款.....	26	60,000	49,772	76,020	32,184	-	-	-	-
銀行結餘及現金.....	26	367,897	593,968	335,124	960,562	-	-	-	-
		<u>523,514</u>	<u>773,444</u>	<u>790,722</u>	<u>1,146,737</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

	附註	貴集團				貴公司			
		於十二月三十一日		於		於十二月三十一日		於	
		二零零八年		二零一一年		二零零八年		二零一一年	
		二零零九年	二零一零年	九月三十日	二零零九年	二零一零年	九月三十日		
		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
<b>流動負債</b>									
貿易及其他應付款項...	27	144,714	143,017	136,801	164,305	-	-	-	-
顧客按金.....	28	362,347	533,363	613,528	863,975	-	-	-	-
應付關連公司款項.....	30	18,344	30,550	42,709	37,719	-	-	-	-
應付董事款項.....	25	199	-	-	-	-	-	-	-
應付稅項.....		9,863	4,951	6,399	13,579	-	-	-	-
應付股息.....		-	4,977	4,977	4,977	-	-	-	-
借貸.....	31	59,495	142,848	75,253	30,496	-	-	-	-
		<u>594,962</u>	<u>859,706</u>	<u>879,667</u>	<u>1,115,051</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
流動(負債)資產淨額...		<u>(71,448)</u>	<u>(86,262)</u>	<u>(88,945)</u>	<u>31,686</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
總資產減流動負債.....		<u>657,106</u>	<u>719,226</u>	<u>766,799</u>	<u>848,792</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>非流動負債</b>									
遞延稅項負債.....	20	20,110	24,199	21,993	24,238	-	-	-	-
遞延收入.....	32	-	-	4,903	4,617	-	-	-	-
		<u>636,996</u>	<u>695,027</u>	<u>739,903</u>	<u>819,937</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>股本及儲備</b>									
股本.....	33	-	-	-	-	-	-	-	-
儲備.....	34	629,114	695,027	739,903	819,937	-	-	-	-
貴公司擁有人									
應佔權益.....		629,114	695,027	739,903	819,937	-	-	-	-
非控股權益.....		7,882	-	-	-	-	-	-	-
		<u>636,996</u>	<u>695,027</u>	<u>739,903</u>	<u>819,937</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日，貴公司已發行一股面值0.0001美元之普通股，故於財務狀況表中列賬之資產甚少。

## C. 綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔						
	實繳 資本／股本 人民幣千元	儲備			合計 人民幣千元	非控股 權益 人民幣千元	合計 人民幣千元
特別 儲備 人民幣千元		法定盈餘 儲備 人民幣千元	保留 盈利 人民幣千元				
於二零零八年一月一日 之結餘 .....	133,637	72,025	39,803	226,288	471,753	22,676	494,429
年內溢利及全面收入總額 .....	-	-	-	127,155	127,155	(23)	127,132
當時之權益持有人							
向附屬公司注資(i) .....	-	52,635	-	-	52,635	-	52,635
收購附屬公司之額外權益(ii) .....	-	(22,429)	-	-	(22,429)	(14,771)	(37,200)
重組產生 .....	(133,637)	133,637	-	-	-	-	-
溢利分配 .....	-	-	14,731	(14,731)	-	-	-
於二零零八年十二月 三十一日之結餘 .....	<u>-</u>	<u>235,868</u>	<u>54,534</u>	<u>338,712</u>	<u>629,114</u>	<u>7,882</u>	<u>636,996</u>
年內溢利及全面收入總額 .....	-	-	-	115,747	115,747	-	115,747
股息(附註12) .....	-	-	-	(49,834)	(49,834)	-	(49,834)
溢利分配 .....	-	-	17,777	(17,777)	-	-	-
一間附屬公司清盤 .....	-	-	-	-	-	(7,882)	(7,882)
於二零零九年十二月 三十一日之結餘 .....	<u>-</u>	<u>235,868</u>	<u>72,311</u>	<u>386,848</u>	<u>695,027</u>	<u>-</u>	<u>695,027</u>
年內溢利及全面收入總額 .....	-	-	-	88,349	88,349	-	88,349
股息(附註12) .....	-	-	-	(43,473)	(43,473)	-	(43,473)
溢利分配 .....	-	-	9,990	(9,990)	-	-	-
於二零一零年十二月 三十一日之結餘 .....	<u>-</u>	<u>235,868</u>	<u>82,301</u>	<u>421,734</u>	<u>739,903</u>	<u>-</u>	<u>739,903</u>
期內溢利及全面收入總額 .....	-	-	-	80,034	80,034	-	80,034
於二零一一年九月三十日 之結餘 .....	<u>-</u>	<u>235,868</u>	<u>82,301</u>	<u>501,768</u>	<u>819,937</u>	<u>-</u>	<u>819,937</u>
(未經審核)							
於二零一零年一月一日 之結餘 .....	-	235,868	72,311	386,848	695,027	-	695,027
期內溢利及全面收入總額 .....	-	-	-	70,067	70,067	-	70,067
股息(附註12) .....	-	-	-	(43,473)	(43,473)	-	(43,473)
於二零一零年九月三十日 之結餘 .....	<u>-</u>	<u>235,868</u>	<u>72,311</u>	<u>413,442</u>	<u>721,621</u>	<u>-</u>	<u>721,621</u>

(i) 向附屬公司注資之金額指亞洲克莉絲汀國際控股有限公司(「亞洲克莉絲汀」)於重組之前透過雙紅國際控股有限公司(「雙紅國際」)於二零零八年一月二十三日向南京克莉絲汀所注入之資本。亞洲克莉絲汀及雙紅國際均由最終個人股東實益擁有。

(ii) 上海克莉絲汀於二零零八年一月八日收購上海吉元德餘下8%權益。

## D. 綜合現金流量表

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日 止九個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	附註 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
<b>經營活動</b>					
除稅前溢利.....	192,746	154,959	116,800	94,753	107,978
調整：					
融資成本.....	6,202	687	271	203	1,138
利息收入.....	(6,475)	(6,467)	(6,624)	(5,420)	(10,040)
出售物業、廠房及設備之虧損 ..	208	317	590	626	327
呆賬(撥回)撥備.....	(129)	(190)	479	479	363
分佔聯營公司虧損.....	469	282	345	200	30
物業、廠房及設備折舊.....	41,986	61,316	76,440	56,950	65,003
無形資產攤銷.....	-	138	1,109	268	1,027
預付租賃款項攤銷.....	470	514	947	712	979
持作買賣金融資產					
之公平值調整.....	2,825	-	-	-	-
金融衍生工具之公平值變動....	-	(185)	266	266	815
解除與資產有關之政府補助....	-	-	-	-	(286)
匯兌(收益)虧損.....	(3,575)	196	195	360	(1,533)
營運資金變動.....	234,727	211,567	190,818	149,397	165,801
貿易及其他應收款項					
(增加)減少.....	(3,805)	4,465	(15,408)	(21,786)	(7,190)
租金按金增加.....	(199)	(91)	(847)	(915)	(920)
應收關連公司款項					
(增加)減少.....	(17,928)	15,728	(2,685)	204	3,760
存貨增加.....	(6,847)	(2,942)	(5,257)	(21,750)	(16,853)
貿易及其他應付款項					
(減少)增加.....	(31,008)	(12,872)	27,300	62,945	23,630
顧客按金增加.....	95,036	140,211	80,165	263,444	250,447
應付關連公司款項增加(減少)..	25,639	12,206	12,159	15,090	(4,990)
持作買賣金融資產減少.....	4,358	-	-	-	-
經營業務所得現金.....	299,973	368,272	286,245	446,629	413,685
已付所得稅.....	(51,319)	(45,901)	(41,393)	(18,833)	(18,013)
經營業務所得現金淨額.....	248,654	322,371	244,852	427,796	395,672

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月		
	附註	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	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元
<b>投資活動</b>						
已收利息.....		6,475	8,889	6,624	5,420	10,040
已收有關非流動資產 之政府補助.....		-	-	4,903	4,903	-
出售物業、廠房及設備 所得款項.....		-	672	2,520	2,374	7,740
出售其他金融資產所得款項.....		-	-	375,000	300,000	990,000
收購其他金融資產.....		-	(35,000)	(595,000)	(296,000)	(745,000)
購置無形資產.....		-	(3,805)	(588)	-	(1,257)
購買物業、廠房及設備.....		(188,398)	(84,691)	(141,907)	(121,210)	(31,729)
支付預付租賃款項.....		-	(449)	(18,817)	(2,060)	-
收購附屬公司.....	35	-	(14,384)	-	-	-
支付已抵押銀行存款.....		(60,000)	(49,772)	(76,020)	(43,836)	-
解除已抵押銀行存款所得款項 ..		-	60,000	49,772	49,772	43,836
向董事墊款.....		-	(4,976)	(1,313)	-	-
償還董事提供之墊款.....		-	-	4,976	3,660	1,313
投資活動(所用)所得現金淨額...		(241,923)	(123,516)	(389,850)	(96,977)	274,943
<b>融資活動</b>						
當時之權益持有人注資.....		52,635	-	-	-	-
已付一間附屬公司非控股 權益持有人之股息.....		(2,895)	-	-	-	-
已付 貴公司擁有人之股息.....		(64,208)	(44,857)	(43,473)	-	-
借貸所得款項.....		113,070	142,848	75,253	-	-
償還借貸.....		(50,000)	(59,691)	(143,043)	(85,826)	(43,224)
結算金融衍生工具總額流入.....		-	59,507	49,819	49,819	43,072
結算金融衍生工具總額流出.....		-	(59,322)	(50,085)	(50,085)	(43,887)
已付利息.....		(3,701)	(3,188)	(2,317)	(2,249)	(1,138)
向一間附屬公司之 非控股權益持有人還款.....		-	(7,882)	-	-	-
董事提供之貸款.....		199	-	-	-	-
償還董事提供之貸款.....		-	(199)	-	-	-
收購一間附屬公司 額外權益之付款.....		(37,200)	-	-	-	-
融資活動所得(所用) 現金淨額.....		7,900	27,216	(113,846)	(88,341)	(45,177)
現金及現金等價物 增加(減少)淨額.....		14,631	226,071	(258,844)	242,478	625,438
年/期初之現金及現金等價物.....		353,266	367,897	593,968	593,968	335,124
年/期末之現金及現金等價物 (包括銀行結餘及現金).....		367,897	593,968	335,124	836,446	960,562

## E. 財務資料附註

### 1. 集團重組及財務資料呈報基準

貴公司於二零零八年三月十一日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其直接母公司為亞洲克莉絲汀，而後者於薩摩亞註冊成立。貴公司註冊辦事處地址及主要營業地點載於本招股章程「公司資料」一節。貴公司為投資控股公司。其於中國成立之附屬公司主要從事生產及銷售烘焙產品。

上海克莉絲汀由貴公司之最終個人股東於一九九三年在中國成立。於二零零七年三月十五日，亞洲克莉絲汀收購上海克莉絲汀100%股權並成為上海克莉絲汀之控股公司。

為籌備貴公司股份於聯交所上市（「上市」），貴公司曾進行如下重組：

- (1) 根據日期為二零零七年十二月二十二日之股份轉讓協議，亞洲克莉絲汀透過收購雙紅國際之100%股權而收購雙紅麵包之100%股權及南京克莉絲汀之餘下46.25%股權；
- (2) 根據日期為二零零八年三月十一日之股份轉讓協議，亞洲克莉絲汀轉讓其於泰昇國際之100%股權予其全資附屬公司Christine BVI；
- (3) 根據日期為二零零八年三月十二日之股份轉讓協議，亞洲克莉絲汀轉讓其於Christine BVI之100%股權予貴公司，因而貴公司成為Christine BVI之控股公司；
- (4) 於二零零八年三月四日，亞洲克莉絲汀與其全資附屬公司泰昇國際訂立股權轉讓協議，轉讓其於上海克莉絲汀之100%股權予泰昇國際。該交易已於二零零八年四月十四日完成；
- (5) 於二零零八年三月四日，雙紅國際與泰昇國際訂立股權轉讓協議，轉讓其於雙紅麵包之100%股權及於南京克莉絲汀之46.75%股權予泰昇國際。該交易已於二零零八年四月二十一日完成。

重組導致貴集團被視為一間持續經營實體，猶如貴公司於往績期間一直為貴集團之控股公司一般。貴集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表乃假設現時集團架構於整個年度或自其各自註冊成立或成立日期以來（以較短者為準）一直存在而編製。

財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，與貴公司及其附屬公司之功能貨幣相同。

### 2. 新訂及經修訂香港財務報告準則

就編製及呈列往績期間之財務資料而言，貴集團於整個往績期間一直貫徹應用香港會計師公會頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）、香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）、修訂及詮釋（下文統稱「新訂香港財務報告準則」），該等準則於二零一一年一月一日開始之會計期間生效。

於本報告日期，貴集團並未提早應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第1號(修訂本)	嚴重高通脹及剔除首次採納者之固定日期 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第7號(修訂本)	披露－轉讓金融資產 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第7號(修訂本)	披露－抵銷金融資產及金融負債 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號(修訂本)	香港財務報告準則第9號之強制性生效日期及過渡披露 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第11號	合營安排 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第12號	披露於其他實體之權益 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第13號	公平值計量 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號(修訂本)	呈列其他全面收入項目 <sup>5</sup>
香港會計準則第12號(修訂本)	遞延稅項：收回相關資產 <sup>4</sup>
香港會計準則第19號(二零一一年經修訂)	僱員福利 <sup>2</sup>
香港會計準則第27號(二零一一年經修訂)	獨立財務報表 <sup>2</sup>
香港會計準則第28號(二零一一年經修訂)	於聯營公司及合營公司之投資 <sup>2</sup>
香港會計準則第32號(修訂本)	抵銷金融資產及金融負債 <sup>6</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) －詮釋第20號	露天採礦場生產階段之剝採成本 <sup>2</sup>

- 1 於二零一一年七月一日或之後開始之年度期間生效
- 2 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效
- 3 於二零一五年一月一日或之後開始之年度期間生效
- 4 於二零一二年一月一日或之後開始之年度期間生效
- 5 於二零一二年七月一日或之後開始之年度期間生效
- 6 於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效

香港財務報告準則第9號「金融工具」(於二零零九年十一月頒佈)引進有關金融資產分類及計量之新要求。香港財務報告準則第9號「金融工具」(於二零一零年十一月經修訂)加入有關金融負債及取消確認之規定。

- 根據香港財務報告準則第9號，所有屬香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」範疇之已確認金融資產，其後均按攤銷成本或公平值計量。尤其是，按商業模式持有而目的為收取合約現金流量之債務投資，以及僅為支付本金及未償還本金利息之合約現金流量之債務投資，一般均於其後會計期間結束時按攤銷成本計量。所有其他債務投資及股本投資均於其後會計期間結束時按公平值計量。
- 就金融負債而言，主要變動乃與指定為按公平值計入損益之金融負債有關。尤其是，根據香港財務報告準則第9號，就指定為按公平值計入損益之金融負債而言，因金融負債信貸風險有變而導致其公平值變動之金額乃於其他全面收入呈列，除非於其他全面收入呈報該負債信貸風險變動之影響會產生或增加損益之會計錯配，則作別論。因金融負債信貸風險而導致其公平值變動其後不會重新分類至損益。目前，根據香港會計準則第39號，指定為按公平值計入損益之金融負債之全部公平值變動金額均於損益中呈列。

香港財務報告準則第9號於二零一五年一月一日或之後開始之年度期間生效，並可提早應用。倘日後指定採納該準則，董事預期，香港財務報告準則第9號將於貴集團截至二零一五年十二月三十一日止財政年度之綜合財務報表中採用，且應用香港財務報告準則第9號可能影響貴集團金融資產及金融負債之分類及計量。

香港財務報告準則第10號「綜合財務報表」替代香港會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」處理綜合財務報表之部份。根據香港財務報告準則第10號，綜合全部實體時僅有一個基準，即控制。此外，香港財務報告準則第10號載有控制的新定義，該定義包含三個元素：(a)對投資對象的權力；(b)來自投資對象可變回報的風險或權利；及(c)對投資對象使用其權力以影響投資者回報金額的能力。香港財務報告準則第10號已增加廣泛指引以處理複雜情況。整體而言，應用香港財務報告準則第10號須進行多項判斷。

香港財務報告準則第12號「披露於其他實體之權益」為一項披露準則，適用於在附屬公司、合營安排、聯營公司或未綜合結構實體擁有權益之實體。香港財務報告準則第12號設立披露目標及指定實體達到該等目標須披露之最低披露要求。香港財務報告準則第12號之目標為規定實體須披露資料，以助財務報表使用者評估財務報表中其他實體權益之性質及相關風險以及該等權益對財務報表之影響。香港財務報告準則第12號所載之披露要求較現有準則所載者更為廣泛。

董事預期香港財務報告準則第10號及12號將於 貴集團截至二零一三年十二月三十一日止財政年度之綜合財務報表採納。

除香港財務報告準則第9號外， 貴公司董事預期，應用其他新訂及經修訂香港財務報告準則將不會對綜合財務報表產生重大影響。

### 3. 主要會計政策

財務資料乃根據香港會計師公會頒佈之財務報告準則編製。另外，財務資料包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例規定之適用披露事項。

財務資料乃按歷史成本基準編製，惟按公平值計量之若干金融工具（誠如下文載列會計政策所闡釋者）則除外。歷史成本通常按交換貨品時所付代價之公平值計算。

主要會計政策載列如下。

#### 綜合基準

財務資料包括 貴公司及由 貴公司控制之實體（其附屬公司）之財務報表。當 貴公司有權控制一家實體之財務及經營政策以從其業務中獲益時，即視為對該實體有控制權。

年內收購或出售之附屬公司（涉及共同控制實體之業務合併除外）之業績乃由收購生效日期起至截至出售生效日期止（如適用）計入綜合全面收益表。

附屬公司之財務報表於必要時會作出調整，以使其所採用之會計政策與 貴集團其他成員公司所採用者一致。

所有集團內公司間之交易、結餘、收入及開支均會於綜合賬目時對銷。

於附屬公司之非控股權益與 貴集團於其中之權益分開呈列。

#### 將全面收入總額分配至非控股權益

倘附屬公司之全面收入及開支總額歸屬於 貴公司之擁有人及非控股權益會導致產生虧絀結餘，則全面收入及開支總額仍須歸屬於 貴公司之擁有人及非控股權益。

#### 貴集團於現有附屬公司之擁有權出現變動

倘 貴集團於附屬公司擁有權之變動並無導致 貴集團對附屬公司失去控制權，則會作為股本交易入賬。 貴集團之權益及非控股權益之賬面值經調整以反映彼等於附屬公司之有關權益變動。非控股權益之經調整金額與已付或已收代價之公平值間之任何差額直接於權益中確認並歸屬於 貴公司擁有人。

倘 貴集團失去對附屬公司之控制權，則出售時產生之損益以下列兩者間之差額計算：(i)已收代價之公平值與任何保留權益之公平值之總和；及(ii)附屬公司之資產（包括商譽）及負債及任何非控股權益之過往賬面值。倘附屬公司之若干資產按重估金額或公平值計量，而相關累計盈虧已於其他全面收入中確認及於權益累計，先前於其他全面收入中確認及於權益累計之金額予以入賬，猶如 貴公司已直接出售相關資產（即重新劃分為溢利或虧損或直接轉撥至保留盈利）一般。於失去控制權當日於前附屬公司保留之任何投資之公平值，會根據香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」於往後會計處理中被視為初步確認於聯營公司或共同控制實體之投資之公平值，或（如適用）初步確認時之成本。

#### 於附屬公司之投資

於附屬公司之投資乃於 貴公司之財務狀況表內按成本減累計減值虧損列賬。

#### 業務合併

業務收購乃採用收購法入賬。於業務合併過程中轉撥之代價按公平值計量，其計算方式為 貴集團轉撥之資產、 貴集團欠付被收購方前擁有人之負債及 貴集團就交換被收購方之控制權所發行之股權於收購日期之公平值總和。與收購事項有關之成本通常於產生時在損益中確認。

於收購日期，所收購可識別資產及所承擔負債按其於收購日期之公平值確認。

商譽按所轉撥之代價、任何非控股權益於被收購方中所佔金額及收購方先前所持被收購方股權之公平值（如有）之和超出所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期之淨額部分計算。倘經重估後，所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期之淨額超出所轉撥之代價、任何非控股權益於被收購方之金額及收購方先前所持被收購方股權之公平值（如有）之和，則超出部分即時於損益中確認為議價收購收益。

屬現時擁有之權益且於清盤時其持有人有權按比例分佔實體資產淨值之非控股權益，可初步按公平值或非控股權益應佔被收購方可識別資產淨值之已確認金額比例計量。計量基準視乎每項交易而作出選擇。其他種類非控股權益乃按其公平值或另一項準則規定之另一種計量基準計量。

### 商譽

業務收購所產生之商譽以成本減累計減值虧損（如有）列賬並於綜合財務狀況表中單獨呈列。

就減值測試而言，收購所產生之商譽會分配予預期會因收購之協同效益而受惠之各相關現金產生單位或現金產生單位組別。

獲分配商譽之現金產生單位每年會進行減值測試，當該單位出現可能減值之跡象時，則會更加頻繁地進行減值測試。就於某一財政年度自收購所產生之商譽而言，已獲分配商譽之現金產生單位於該財政年度末之前進行減值測試。倘現金產生單位之可收回金額低於其賬面值，則先將有關減值虧損分配，以降低該單位已獲分配之任何商譽之賬面值，再根據該單位每項資產之賬面值按比例分配至該單位之其他資產。商譽之任何減值虧損直接於綜合全面收益表中確認。商譽減值不會於往後期間撥回。

於出售相關現金產生單位時，釐定出售損益金額時須計入應佔商譽。

### 於聯營公司之投資

聯營公司乃投資者對其擁有重大影響之實體，但並非附屬公司或合營企業。重大影響指有權參與制訂被投資方之財務及營運決策，但並無控制或共同控制該等政策。

聯營公司之業績及資產與負債採用權益會計法併入綜合財務報表。根據權益法，於聯營公司之投資初步按成本值於綜合財務狀況表確認，並於隨後就確認 貴集團分佔該聯營公司之損益及其他綜合收入而作出調整。倘 貴集團分佔聯營公司虧損相等或超出其於該聯營公司之權益（包括實質上構成 貴集團於聯營公司之淨投資一部分之任何長期權益），則 貴集團停止就其分佔之其他虧損確認入賬。 貴集團會就額外虧損作出確認，惟僅限於 貴集團須承擔已產生之法律或推定責任或須代聯營公司支付有關款項。

收購成本超出 貴集團於收購當日已確認分佔聯營公司可識別資產、負債及或然負債之公平值淨額之差額會確認為商譽，該商譽會計入投資之賬面值內。

倘於重估後 貴集團分佔可識別資產、負債及或然負債公平值淨額超逾收購成本，則任何超出部份會即時於損益確認。

香港會計準則第39號之規定適用於釐定是否有必要確認 貴集團於聯營公司投資之減值虧損，如有必要，則將投資之全部賬面值（包括商譽）作為單一資產根據香港會計準則第36號「資產減值」透過比較其可收回金額（使用價值與公平值減銷售成本之較高者）與賬面值測試有否減值。已確認之任何減值虧損構成投資賬面值之一部分。倘其後投資之可收回金額增加，則根據香港會計準則第36號確認該減值虧損之撥回。

倘某一集團實體與其聯營公司交易，則與該聯營公司交易所產生之損益僅會在有關聯營公司之權益與 貴集團無關之情況下，方會在 貴集團綜合財務報表確認。

**收益確認**

收益乃按已收及應收代價之公平值計算，指日常業務過程中所銷售之貨品及所提供之服務之應收款項（扣除折扣及銷售相關稅項）。

貨品銷售所得收益乃於貨品交付及其所有權轉移時確認。

金融資產之利息收入乃於經濟利益可能將流入 貴集團且收益金額能可靠地計量時確認。金融資產之利息收入乃參照未償還本金及適用實際利率，按時間基準累計。適用實際利率指透過金融資產預計年期將估計未來現金收入精確折現至該資產於初步確認時之賬面淨值之利率。

**物業、廠房及設備**

物業、廠房及設備包括持有用以提供貨品或服務或作行政用途之土地及樓宇，乃按成本值減往後之累計折舊及累計減值虧損列賬。

折舊乃按物業、廠房及設備（在建工程除外）之成本，經考慮其估計剩餘價值後，於其估計可使用年內以直線法撇銷其原值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法會在各報告期末檢討，而任何估計變動之影響按前瞻基準入賬。

在建工程指興建中之生產或自用物業、廠房及設備，乃按成本值減任何已確認減值虧損列賬。在建工程於完工並可供作擬定用途時分類至物業、廠房及設備之適當類別。此類資產按與其他物業資產相同之基準，於該等資產可供作其擬定用途時開始計提折舊。

物業、廠房及設備項目乃於出售後或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時取消確認。於取消確認該資產時產生之任何收益或虧損（按出售所得款項淨額與該項目賬面值之差額計算）乃計入該項目取消確認期間之損益內。

**租賃**

倘租約條款將絕大部分之所有權風險及回報轉移至承租人，則租約會分類為融資租賃。所有其他租約乃分類為經營租賃。

**貴集團作為承租人**

經營租賃付款乃按相關租約年期以直線法確認為開支，惟另一系統基準為更具代表性之時間模式（在該模式下，租賃資產產生之經濟利益被耗盡）除外。經營租賃項下產生之或然租金乃於產生期間確認為開支。

倘為訂立經營租賃而取得租賃獎勵，則該等獎勵確認為負債。獎勵利益總額按直線法確認為租金支出減少，惟另一系統基準為更具代表性之時間模式（在該模式下，租賃資產產生之經濟利益被耗盡）除外。

**租賃土地及樓宇**

在中國，所有土地均為國有或集體所有，而並不存在個人土地所有權。 貴集團已購得若干土地之使用權。就該等使用權所付地價被視為經營租賃預付款，入賬列作土地使用權，並於各自租期內以直線法攤銷。

**外幣**

於編製各個集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣（外幣）進行之交易均按交易日期之適用匯率確認。於各報告期末，以外幣計值之貨幣項目均按該日之通行匯率重新換算。

結算貨幣項目及換算貨幣項目所產生之匯兌差額，於其產生期間在損益中確認。

**借貸成本**

收購、建設或生產合資格資產（指需要用上大量時間方能投入擬定用途或出售之資產）直接應佔之借貸成本，乃計入該等資產之成本，直至該等資產絕大部分已準備就緒投入使用或出售為止。若未用作合資格資產開支之特定借貸暫時用於投資，所賺取之投資收入於合資格資本化之借貸成本扣除。

所有其他借貸成本於產生期間於損益中確認。

#### 政府補助

政府補助於出現合理保證 貴集團將會遵守附帶之條件及收取補助前，均不會確認。

政府補助於 貴集團確認該等補助擬作補償之有關成本為開支之期間內按系統基準在損益中確認。尤其是，主要條件為 貴集團應購買、興建或以其他方法收購非流動資產之政府補助於綜合財務狀況表確認為遞延收入並且在有關資產之可使用年期內轉撥至損益內。作為補償已產生之支出或虧損而應收取或為給予 貴集團即時財務支持而無日後相關成本之政府補助，於其應收取期間在損益中確認。

#### 退休福利成本

國家管理退休福利計劃供款於僱員提供服務而有權獲得供款時列作開支。

#### 稅項

所得稅支出為應付即期稅項與遞延稅項之和。

應付即期稅項乃按本年度之應課稅溢利計算。由於應課稅溢利不包括於其他年度內應課稅或可扣減之收支項目，亦不包括毋須課稅或不可扣減之項目，故應課稅溢利與綜合全面收益表中呈列之溢利不同。 貴集團乃按報告期末已實行或實質已實行之稅率計算即期稅項之負債。

遞延稅項指就綜合財務報表中資產及負債之賬面值及計算應課稅溢利所採用之相應稅基兩者間之暫時差額。一般就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。倘應課稅溢利可能足以抵銷可扣減暫時差額，則就所有可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。倘暫時差額乃因商譽或初次確認一項不影響應課稅溢利或會計溢利之交易之資產及負債（業務合併除外）而產生，則有關資產及負債不予確認。

遞延稅項負債乃按因於附屬公司及聯營公司之投資而引致之應課稅差額而確認，惟若 貴集團可控制暫時差額撥回及暫時差額可能不會於可預見未來撥回則除外。與該等投資及權益相關之可扣減暫時差額所產生之遞延稅項資產，僅在按可能出現可利用暫時差額扣稅之足夠應課稅溢利，並預期於可見將來撥回時確認。

遞延稅項資產之賬面值會於報告期末作檢討，並扣減至應課稅溢利不可能足以收回全部或部分資產價值為止。

遞延稅項資產及負債按預期於清償負債或變現資產之期間適用之稅率計量，並根據報告期末前已頒佈或大致已頒佈之稅率（及稅法）計算。遞延稅項負債及資產之計量反映 貴集團預期於報告期末收回或償還其資產及負債賬面值之方式之稅務結果。遞延稅項於損益中確認，惟倘遞延稅項有關之項目於其他全面收入或直接於權益確認之情況下，遞延稅項亦會於其他全面收入或直接於權益中分別確認。

#### 無形資產

##### 獨立收購之無形資產

具備有限可使用年期之獨立收購無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具備有限可使用年期之無形資產於其估計可使用年期以直線法攤銷。另一方面，無限可使用年期之無形資產乃按成本減任何其後累計減值虧損入賬（見以下有關有形資產及無形資產減值虧損之會計政策）。

取消確認無形資產所產生之損益按出售所得款項淨額與資產賬面值之差額計量，並於取消確認資產期間於損益內確認。

#### 業務合併時所收購無形資產

於業務合併時收購之無形資產，將與商譽分開確認，並初步於收購日期以公平值確認（被視作彼等之成本）。初步確認後，具有有限可使用年期之無形資產按成本值減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有有限可使用年期之無形資產乃按其估計可使用年期以直線法攤銷。相反，具有無限可使用年期之無形資產則按成本值減其後任何累計減值虧損列賬（見下文有關有形及無形資產減值虧損之會計政策）。

#### 存貨

存貨乃按成本與可變現淨值兩者之較低者列賬。成本乃按加權平均法計算。

#### 金融工具

金融資產及金融負債乃於集團實體成為工具合約條文之一方時在綜合財務狀況表內確認。金融資產及金融負債乃初步按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債（透過損益以公平值列賬之金融資產及金融負債除外）直接應佔之交易成本於初次確認時計入或自金融資產或金融負債之公平值扣除（倘適合）。收購透過損益以公平值列賬之金融資產或金融負債直接應佔之交易成本即時於損益中確認。

#### 金融資產

貴集團之金融資產被歸入透過損益以公平值列賬（「透過損益以公平值列賬」）之金融資產及貸款和應收款項。所有定期購入或出售之金融資產於交易日確認及取消確認。定期購入或出售乃指按市場規則或約定所設定之既定時間內規定交收資產而購入或出售金融資產。

#### 實際利率法

實際利率法是一種計算金融資產之攤銷成本以及有關期間利息收入分配之方法。實際利率是將估計未來現金收入（包括所有構成實際利率整體部分之已付或已收費用、交易費用及其他溢價或折讓）透過金融資產估計年期或（倘適用）更短期間準確貼現至初步確認時之賬面淨值之利率。

債務工具之利息收入乃按實際利率法確認，而指定為透過損益以公平值列賬之金融資產則除外，其利息收入計入盈虧淨額。

#### 透過損益以公平值列賬之金融資產

貴集團透過損益以公平值列賬之金融資產包括持作買賣金融資產。

金融資產於下列情況下乃歸類為持作買賣：

- 收購之金融資產主要用於在不久將來出售；或
- 屬於 貴集團整體管理之可識別金融工具組合之一部份，且近期事實上有出售以賺取短期利潤之模式；或
- 屬於並無歸類及並非作為有效對沖工具之衍生工具。

透過損益以公平值列賬之金融資產乃按公平值計量，重新計量所產生之公平值變動於其產生期間直接於損益確認。於損益確認之盈虧淨額包括就金融資產賺取之任何股息或利息。

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為具有固定或可釐定付款之非衍生金融資產，該等資產於活躍市場上並無報價。於初次確認後，貸款及應收款項（包括租金按金、貿易及其他應收款項、應收關連公司款項、應收董事款項、其他金融資產、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金）乃使用實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬（見下文有關金融資產減值虧損之會計政策）。

#### 金融資產之減值

於報告期末會評估金融資產（透過損益以公平值列賬者除外）是否有任何減值跡象。倘若有任何客觀證據表明，由於初始確認金融資產後發生之一宗或多宗事項導致估計未來現金流量受到影響，則該金融資產即會減值。

減值之客觀證據可能包括：

- 發行人或交易對方出現嚴重財務困難；或
- 違反合約，如欠繳或拖欠利息或本金付款；或
- 借款人很有可能將宣告破產或進行財務重組。

就若干類別金融資產（如貿易應收款項）而言，資產經評估後不作出個別減值，會於其後進行整體的減值評估。應收款項組合出現減值之客觀證據包括 貴集團過往收款經驗。

就按攤銷成本計值之金融資產而言，當有客觀證據顯示資產已減值時，減值虧損會於損益中確認，並以資產之賬面值與以原始實際利率折現之估計未來現金流量現值間之差額計算。

所有金融資產之減值虧損會直接於金融資產之賬面值中作出扣減，惟貿易應收款項則除外，其賬面值會透過撥備賬作出扣減。撥備賬內之賬面值變動會於損益中確認。當貿易應收款項被視為不可收回時，乃於撥備賬內撇銷。於其後收回之過往撇銷款項將計入損益。

就按攤銷成本計量之金融資產而言，倘於往後期間其減值虧損之金額減少，而該減少可以客觀地與確認減值虧損後發生之事項有關，則先前已確認之減值虧損透過損益撥回，惟該資產撥回減值當日之賬面值不得超過該資產於未確認減值時之已攤銷成本。

#### 金融負債及股本工具

由集團實體發行之金融負債及股本工具按所訂立合約安排之內容，以及金融負債及股本工具之定義分類。

股本工具為證明 貴集團資產具有剩餘權益（經扣除其所有負債）之任何合約。 貴集團之金融負債一般歸入透過損益以公平值列賬之金融負債及其他金融負債。

#### 實際利率法

實際利率法乃計算金融負債之攤銷成本及有關期間攤分利息開支之方法。實際利率乃將估計未來現金支付款項按金融負債之預期可使用年期或較短期間（如適用）準確折讓之利率。

利息開支按實際利率確認。

貴集團透過損益以公平值列賬之金融負債包括並非指定及用作有效對沖工具之衍生工具。

於初步確認後之各報告期末，透過損益以公平值列賬之金融負債乃按公平值計量，公平值之變動則在產生期間直接於損益確認。於損益確認之盈虧淨額不包括就金融負債支付之任何利息。

#### 金融負債

其他金融負債（包括貿易及其他應付款項、應付關連公司款項、應付董事款項、應付股息及借貸）其後以實際利率法按攤銷成本計量。

#### 股本工具

貴集團發行之股本工具以所收款項減直接發行成本列賬。

#### 終止確認

倘可收取資產現金流量之權利終止，或金融資產已轉讓且 貴集團已將其於金融資產擁有權之絕大部分風險及回報轉移，則可取消確認金融資產。取消確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總額之差額以及已於其他全面收入中確認之累計盈虧乃於損益中確認。

有關合約特定之責任已告解除、註銷或屆滿時，則可取消確認金融負債。取消確認金融負債之賬面值與已付及應付代價間之差額乃於損益確認。

非流動資產（不包括金融資產、遞延稅項資產及商譽）之減值虧損（請參閱上文有關金融資產、遞延稅項資產及商譽之會計政策）

於報告期末，貴集團審閱其非流動資產之賬面值以釐定是否有任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損。倘並無任何該等跡象，將估算資產之可收回金額，以釐定減值虧損（如有）之金額。倘資產之可收回金額估計少於其賬面值，則資產之賬面值下調至其可收回金額。減值虧損隨即確認為開支。

倘減值虧損其後撥回，該資產之賬面值上調至其可收回金額之修訂估算值，然而，增加後之賬面值不得超過假若該資產於過往年度並無確認減值虧損所應釐定之賬面值。撥回之減值虧損隨即確認為收入。

#### 4. 重要會計判斷及估計不明朗因素之主要來源

於應用附註3所述之貴集團之會計政策時，董事須對未能即時透過其他來源確定之資產及負債之賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃以過往經驗及其他被視為有關之因素為基準。實際結果可能與該等估計有所不同。

估計及相關假設乃以持續基準進行審閱。倘對會計估計之修訂僅影響進行修訂之期間，則於該期間確認，或倘修訂會影響目前及未來期間，則會於目前及未來期間確認。

#### 估計不明朗因素之主要來源

以下為涉及未來期間之主要假設以及於報告期末之估計不明朗因素之其他主要來源，彼等具有造成於下個財政年度對資產以及負債之賬面值作出重大調整之重大風險。

##### 遞延稅項資產

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日，與物業、廠房及設備減值虧損、貿易應收款項及可扣減開支暫時差額有關之遞延稅項資產人民幣2,937,000元、人民幣6,493,000元、人民幣8,465,000元及人民幣7,153,000元已分別於綜合財務狀況表中確認。遞延稅項資產是否能夠變現主要取決於未來是否有足夠可動用溢利或應課稅暫時差額。倘所產生之實際未來溢利少於預期，則可能產生遞延稅項資產重大撥回，並將於撥回期間之損益中確認。

##### 商譽減值

釐定商譽是否減值需要估計獲分配商譽之現金產生單位之使用價值。使用價值計算需要董事估計預期有關現金產生單位所產生之未來現金流量及合適貼現率以計算現值。倘實際未來現金流量較預期為少，則可能產生重大減值虧損。

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日，商譽之賬面值分別約為人民幣零元、人民幣20,000,000元、人民幣20,000,000元及人民幣20,000,000元，並未確認減值虧損。

##### 物業、廠房及設備之可使用年期

誠如上文附註3所述，貴集團會於各報告期末審閱物業、廠房及設備之估計可使用年期。於往績期間，物業、廠房及設備若干項目之可使用年期並無變動。

##### 物業、廠房及設備減值

誠如上文附註3所述，貴集團會審閱其物業、廠房及設備之賬面值，以釐定是否有跡象顯示該等資產已出現減值虧損。釐定物業、廠房及設備是否減值須對該等資產之使用價值作出估計。使用價值計算要求該實體估計預期未來持續使用該等資產及其最終出售將產生之現金流量及合適的折現率以計算現值。倘未來實際產生之現金流量少於預期數額，則可能會產生重大減值虧損。

## 5. 分部資料

自二零一一年以來，貴集團開始通過按產品類型組織的分部來管理其業務。為以一致之方式呈列分部資料，於往績期間及截至二零一零年九月三十日止九個月的分部資料使用與編製二零一一年內部管理報告所採納之相同理據呈列，並與向貴公司董事會、主要營運決策者根據產品類型就資源分配及分部表現評估之目的呈報資料一致的方式進行，其包括四個可呈報分部：(1)麵包及蛋糕；(2)月餅；(3)點心；(4)其他食品。

### 分部收益及分部業績

	分部收益					分部業績				
	截至十二月三十一日止年度		截至九月三十日止九個月			截至十二月三十一日止年度		截至九月三十日止九個月		
	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	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	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 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
麵包及蛋糕	702,921	715,371	889,265	579,204	643,576	395,564	355,381	394,479	259,079	277,574
月餅	175,409	203,179	180,980	178,705	182,490	120,622	150,494	132,489	130,385	138,616
點心	105,674	91,341	155,442	98,621	118,543	45,500	41,244	86,841	60,579	73,107
其他	16,656	40,249	58,771	38,259	41,847	2,248	19,370	34,467	24,114	27,956
	1,000,660	1,050,140	1,284,458	894,789	986,456	563,934	566,489	648,276	474,157	517,253
未分配其他收入以及										
收益及虧損						16,390	15,338	23,157	13,707	30,274
未分配其他開支						(3,711)	(1,080)	(1,896)	(589)	(7,076)
未分配分佔聯營公司虧損						(469)	(282)	(345)	(200)	(30)
未分配開支						(377,196)	(424,819)	(552,121)	(392,119)	(431,305)
未分配融資成本						(6,202)	(687)	(271)	(203)	(1,138)
除稅前溢利						192,746	154,959	116,800	94,753	107,978
所得稅開支						(65,614)	(39,212)	(28,451)	(24,686)	(27,944)
年/期內溢利						127,132	115,747	88,349	70,067	80,034

以上所呈報收益指自外部客戶產生之收益。於往績期間並無分部間銷售。

可呈報分部之會計政策與附註3所述貴集團之會計政策相同。分部業績指各可呈報分部之業績，不包括分銷及銷售開支、行政開支、其他收入以及其他收益及虧損、其他開支、分佔聯營公司虧損、融資成本及所得稅開支。

### 分部資產及負債

董事會並未審閱分部資產及負債，因為該等資產及負債通常屬於所有可呈報分部，進行分部分析不切實際。因此，並無呈列分部資產及負債之進一步分析。

### 地區資料

貴集團所有收益、除稅前溢利、資產及負債均源自或位於中國，因此並無呈列地區資料。

於往績期間，並無單一客戶貢獻貴集團總收益之逾10%。

## 6. 其他收入及收益以及虧損

## 貴集團

	截至十二月三十一日止年度			截至 九月三十日止九個月	
	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	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
利息收入 . . . . .	6,475	6,467	6,624	5,420	10,040
政府補助(附註a) . . . . .	-	812	8,138	7,774	7,399
解除與資產有關之政府補助 . . . . .	-	-	-	-	286
到期未兌換提貨券所產生 之收益(附註b) . . . . .	6,427	5,337	6,972	311	8,686
出售物業、廠房及設備虧損 . . . . .	(208)	(317)	(590)	(626)	(327)
匯兌收益(虧損) . . . . .	3,575	(196)	(195)	360	1,533
金融衍生工具之公平值變動 . . . . .	-	185	(266)	(266)	(815)
持作買賣金融資產 之公平值調整 . . . . .	(2,825)	-	-	-	-
出售廢料及其他材料之收益 . . . . .	823	2,044	1,588	640	2,516
其他 . . . . .	2,123	1,006	886	94	956
	<u>16,390</u>	<u>15,338</u>	<u>23,157</u>	<u>13,707</u>	<u>30,274</u>

附註：

- (a) 該等金額主要指位於中國之集團實體因作出突出之納稅貢獻而自地方機關獲得之獎勵，用以鼓勵其業務發展。該等補助入賬列作即期財務支援，未來將不產生相關費用且與任何資產無關。
- (b) 貴集團向顧客發行及出售不可退款提貨券用於在固定未來期限內兌換 貴集團產品。於提貨券到期後， 貴集團無義務接受顧客兌換。該等金額指經計及到期後授予顧客的額外寬限期後， 貴集團認為 貴集團之全部合約及推定責任均已解除時解除提貨券負債時已確認之收益。

## 7. 其他開支

## 貴集團

	截至十二月三十一日止年度			截至 九月三十日止九個月	
	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	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
捐贈 . . . . .	1,867	1,000	1,001	-	-
上市費用 . . . . .	-	-	-	-	6,331
其他 . . . . .	1,844	80	895	589	745
	<u>3,711</u>	<u>1,080</u>	<u>1,896</u>	<u>589</u>	<u>7,076</u>

## 8. 融資成本

## 貴集團

	截至十二月三十一日止年度			截至	
				九月三十日止九個月	
	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	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元
銀行借貸利息					
— 須於五年內全數償還 . . . . .	6,202	687	2,317	2,249	1,138
減：資本化金額(附註) . . . . .	—	—	(2,046)	(2,046)	—
	<u>6,202</u>	<u>687</u>	<u>271</u>	<u>203</u>	<u>1,138</u>

附註：於二零一零年，銀行貸款產生之資本化融資成本，乃按每年5.02%之資本化比率計入合資格資產之開支。

## 9. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除(計入)下列項目：

## 貴集團

	截至十二月三十一日止年度			截至	
				九月三十日止九個月	
	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	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元
董事薪酬 . . . . .	600	600	700	520	540
退休福利計劃供款 . . . . .	15,686	19,174	23,971	19,606	21,287
其他員工成本 . . . . .	<u>135,495</u>	<u>133,717</u>	<u>210,494</u>	<u>156,756</u>	<u>186,578</u>
	151,781	153,491	235,165	176,882	208,405
物業、廠房及設備折舊 . . . . .	41,986	61,316	76,440	56,950	65,003
無形資產攤銷 . . . . .	—	138	1,109	791	1,027
出售物業、廠房及設備虧損 . . . . .	208	317	590	626	327
以下經營租賃之租金					
— 土地使用權 . . . . .	470	514	947	712	979
— 租賃零售門店 . . . . .	91,468	101,932	130,700	97,071	108,164
核數師薪酬 . . . . .	129	445	519	145	379
確認為開支之存貨成本 . . . . .	436,726	483,651	636,182	420,632	469,203
呆賬(撥回)撥備 . . . . .	<u>(129)</u>	<u>(190)</u>	<u>479</u>	<u>479</u>	<u>363</u>

## 10. 董事及僱員酬金

## (a) 董事酬金

## 貴集團

	截至十二月三十一日止年度			截至	
				九月三十日止九個月	
	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	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元
執行董事 – 薪金及其他福利					
羅田安 .....	600	600	700	520	540
卓啟明 .....	–	–	–	–	–
洪敦清 .....	–	–	–	–	–
非執行董事					
水本圭昭 .....	–	–	–	–	–
	<u>600</u>	<u>600</u>	<u>700</u>	<u>520</u>	<u>540</u>

於往績期間，概無向董事支付任何袍金、退休福利或其他酬金。

於往績期間，貴集團概無向董事支付酬金，作為吸引彼等加入貴集團或於加入貴集團時之獎勵或作為離職補償。於往績期間，概無董事放棄任何酬金。

獨立非執行董事包括朱念琳先生、羅偉德先生及蘇莞文女士。彼等均於二零一一年十二月二十七日獲委任，且於往績期間並無向彼等支付酬金。

## (b) 五名最高薪人士

於往績期間及截至二零一零年九月三十日止九個月，五名最高薪人士包括一名董事，其酬金詳情載於上文。其餘四名最高薪人士於往績期間及截至二零一零年九月三十日止九個月之酬金如下：

## 貴集團

	截至十二月三十一日止年度			截至	
				九月三十日止九個月	
	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	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元
薪金及其他福利 .....	1,236	1,277	1,373	1,030	1,034
退休福利計劃供款 .....	–	–	–	–	–
酌情及表現掛鈎獎勵付款 .....	–	–	–	–	–
	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>

五名最高薪人士於往績期間之酬金均在1,000,000港元以下。

## 11. 所得稅開支

## 貴集團

	截至十二月三十一日止年度			截至 九月三十日止九個月	
	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	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	45,040	41,788	29,973	22,839	24,318
過往年度撥備不足	91	1,015	656	656	69
年/期內已付/應付預扣稅	-	-	2,000	2,000	-
遞延稅項(附註20)	20,483	(3,591)	(4,178)	(809)	3,557
稅項開支總額	<u>65,614</u>	<u>39,212</u>	<u>28,451</u>	<u>24,686</u>	<u>27,944</u>

貴公司及Christine BVI均於可豁免所得稅的國家註冊。

由於 貴集團之收入並非產生自或源自香港，故並未作出香港利得稅撥備。

於二零零七年三月十六日，中國通過第63號中國國家主席令頒佈中國企業所得稅法(「新企業所得稅法」)。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。新企業所得稅法規定，自二零零八年一月一日起中國所有企業之所得稅稅率統一為25%。

根據《國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知》(國發[2007]39號)，新企業所得稅法針對外資企業之企業所得稅減免及減半政策(「兩免三減半」)繼續適用至五年過渡期滿為止，過往享受15%優惠稅率之實體將於截至二零一二年之前之五年過渡期內逐步將其適用所得稅稅率增加至25%。

南京克莉絲汀自二零零八年起有權享有兩免三減半優惠。

雙紅麵包自二零零六年起有權享有兩免三減半優惠。因此，雙紅麵包於截至二零一零年十二月三十一日止三個年度享有企業所得稅減半優惠。

根據中國相關稅法及實施條例，自二零零八年一月一日起屬「非稅務居民企業」(未在中國設立經營機構或場所；或在中國設有經營機構或場所，但相關收入與經營機構或場所並無實際聯繫)之投資者就中國附屬公司賺取之溢利所賺取股息及應獲付股息須繳納預扣稅，惟以該等利息或股息源自中國為限。在此情況下，中國附屬公司支付予離岸集團實體之股息須按10%或更低協定稅率繳納預扣稅。因此，已根據中國實體將予支付之預期股息就預扣稅作出撥備。由於 貴集團決定不宣派於截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度來自其中國附屬公司的任何股息，因此於該兩個年度均未作出預扣稅撥備。

各中國附屬公司於往績期間之企業所得稅按以下稅率計算：

	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
上海克莉絲汀	25%	25%	25%	25%
上海吉元德	18%	20%	22%	24%
上海甜蜜藝術	25%	25%	25%	25%
南京克莉絲汀	-	-	12.5%	12.5%
上海克莉絲汀工業	25%	不適用	不適用	不適用
雙紅麵包	12.5%	12.5%	12.5%	25%
杭州丹比	不適用	25%	25%	25%
揚州克莉絲汀	不適用	25%	25%	25%
上海莉絲	不適用	不適用	25%	25%
上海可莉	不適用	不適用	25%	25%

年／期內稅項支出可與會計溢利之對賬如下：

### 貴集團

	截至十二月三十一日止年度			截至 九月三十日止九個月	
	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	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元
除稅前溢利.....	192,746	154,959	116,800	94,753	107,978
按適用稅率計算之					
所得稅開支(附註).....	48,186	38,740	29,200	23,688	26,995
釐定應課稅溢利時					
不可扣稅開支之影響.....	476	3,119	2,889	811	929
過往年度撥備不足.....	91	1,015	656	656	69
分佔聯營公司虧損.....	117	70	86	50	7
未確認稅項虧損及					
可扣減暫時差額之影響.....	3,526	2,143	1,234	1,877	1,383
中國附屬公司優惠所得稅					
稅率之影響.....	(6,892)	(5,875)	(5,614)	(2,396)	(2,381)
動用先前未確認之稅項虧損					
及可扣減暫時差額.....	-	-	-	-	(1,457)
因中國附屬公司未分派溢利					
產生之預扣所得稅之影響.....	20,110	-	-	-	2,399
於損益中確認之所得稅開支.....	65,614	39,212	28,451	24,686	27,944

附註：所得稅開支基本按中國實體之法定企業所得稅稅率25%計算。

## 12. 股息

於往績期間，貴公司已向其股東宣派及分派以下股息：

### 貴集團

	截至十二月三十一日止年度			截至 九月三十日止九個月	
	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	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元
確認為分派的股息.....	-	49,834	43,473	43,473	-

分派率及可予分派的股份數目未予呈列，乃因該等資料對本報告而言意義不大。

## 13. 每股盈利

每股基本盈利乃按往績期間貴公司擁有人應佔溢利及截至二零一零年十二月三十一日止三個年度各年股份之加權平均數分別為740,395,857股、750,000,000股及750,000,000股及截至二零一零年及二零一一年九月三十日止九個月股份之加權平均數分別為750,000,000股及750,000,000股計算。就計算往績期間之每股基本盈利而言，股份加權平均數乃基於假設股本重組已於二零零八年一月一日生效而就於二零一一年十二月二十七日發行之合共750,000,000股普通股作出追溯調整，詳情披露於本招股章程附錄六「法定及一般資料」一節。

由於並無發行在外之潛在普通股，故於往績期間並無呈列每股攤薄盈利。

## 14. 物業、廠房及設備

## 貴集團

	租賃物業 裝修 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	機器及 設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	裝置及 辦公設備 人民幣千元	在建 工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>							
於二零零八年一月一日	60,512	184,065	90,456	14,121	50,854	188,876	588,884
添置	10,642	3,693	8,986	3,062	12,751	233,764	272,898
轉讓	232	114,284	224,239	733	5	(339,493)	-
出售	(519)	-	(1,686)	(298)	(1,550)	-	(4,053)
於二零零八年十二月三十一日	70,867	302,042	321,995	17,618	62,060	83,147	857,729
添置	11,794	9,936	4,352	3,304	12,378	38,940	80,704
轉讓	-	1,012	992	-	7,198	(9,202)	-
出售	(1,130)	-	(1,132)	(2,861)	(1,740)	-	(6,863)
因收購一間附屬公司而添置 (附註35)	2,566	2,721	110	974	3,400	78	9,849
於二零零九年十二月三十一日	84,097	315,711	326,317	19,035	83,296	112,963	941,419
添置	10,352	4,420	17,069	2,716	27,670	47,600	109,827
轉讓	8,816	37,157	54,523	-	66	(100,562)	-
出售	(3,751)	-	(3,988)	(1,696)	(3,738)	-	(13,173)
於二零一零年十二月三十一日	99,514	357,288	393,921	20,055	107,294	60,001	1,038,073
添置	14,252	542	7,414	1,417	7,343	8,319	39,287
轉讓	15,058	5,664	3,598	-	1,811	(26,131)	-
出售	(1,296)	-	(10,861)	(946)	(1,483)	-	(14,586)
於二零一一年九月三十日	127,528	363,494	394,072	20,526	114,965	42,189	1,062,774
<b>累計折舊及減值</b>							
於二零零八年一月一日	43,082	21,593	48,658	6,717	24,217	-	144,267
本年度折舊	13,563	7,728	11,296	1,808	7,591	-	41,986
出售	(519)	-	(1,767)	(198)	(1,361)	-	(3,845)
於二零零八年十二月三十一日	56,126	29,321	58,187	8,327	30,447	-	182,408
本年度折舊	10,704	13,463	22,820	2,407	11,922	-	61,316
出售	(1,130)	-	(769)	(2,640)	(1,335)	-	(5,874)
於二零零九年十二月三十一日	65,700	42,784	80,238	8,094	41,034	-	237,850
本年度折舊	14,714	14,401	26,763	2,933	17,629	-	76,440
出售	(2,409)	-	(2,882)	(1,211)	(3,561)	-	(10,063)
於二零一零年十二月三十一日	78,005	57,185	104,119	9,816	55,102	-	304,227
本期間折舊	14,342	11,002	26,196	2,050	11,413	-	65,003
出售	(1,296)	-	(3,090)	(831)	(1,302)	-	(6,519)
於二零一一年九月三十日	91,051	68,187	127,225	11,035	65,213	-	362,711
<b>賬面淨值</b>							
於二零零八年十二月三十一日	14,741	272,721	263,808	9,291	31,613	83,147	675,321
於二零零九年十二月三十一日	18,397	272,927	246,079	10,941	42,262	112,963	703,569
於二零一零年十二月三十一日	21,509	300,103	289,802	10,239	52,192	60,001	733,846
於二零一一年九月三十日	36,477	295,307	266,847	9,491	49,752	42,189	700,063

貴集團尚未就位於中國之賬面值於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日分別為人民幣零元、人民幣2,628,000元、人民幣2,489,000元及人民幣2,455,000元之樓宇取得業權證書。

上述物業、廠房及設備項目（在建工程除外）經計及彼等之估計剩餘價值後於估計可使用年期內以直線法按下列年率折舊：

租賃物業裝修	租期或三年之估計 可使用年期兩者中之較短者
樓宇	2.5% – 4.5%
機器及設備	9%
汽車	18%
裝置及辦公設備	18.2%

貴集團樓宇乃位於中國之土地，以中期租約持有。

## 15. 預付土地租賃款項

### 貴集團

	於十二月三十一日			於二零一一年 九月三十日 人民幣千元
	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	
<b>賬面值</b>				
於一月一日	37,832	37,362	37,297	55,167
添置	–	449	18,817	–
年／期內扣除	(470)	(514)	(947)	(979)
於年／期末	<u>37,362</u>	<u>37,297</u>	<u>55,167</u>	<u>54,188</u>
減：將於下個年度扣除之 即期部份（計入貿易 及其他應收款項）	<u>843</u>	<u>852</u>	<u>1,306</u>	<u>1,306</u>
非即期部份	<u>36,519</u>	<u>36,445</u>	<u>53,861</u>	<u>52,882</u>

該金額指位於中國之經營租賃土地及按直線法於50年之租期內攤銷。

## 16. 無形資產

	軟件 人民幣千元	商標 人民幣千元	銷售網絡 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>				
於二零零八年及二零零九年一月一日 . . .	-	-	-	-
添置 . . . . .	3,805	-	-	3,805
因收購一間附屬公司而添置 (附註35) . . .	-	10,635	5,860	16,495
於二零零九年十二月三十一日 . . . . .	3,805	10,635	5,860	20,300
添置 . . . . .	588	-	-	588
於二零一零年十二月三十一日 . . . . .	4,393	10,635	5,860	20,888
添置 . . . . .	1,257	-	-	1,257
於二零一一年九月三十日 . . . . .	5,650	10,635	5,860	22,145
<b>攤銷</b>				
於二零零八年及二零零九年一月一日 . . .	-	-	-	-
年內扣除 . . . . .	-	89	49	138
於二零零九年十二月三十一日 . . . . .	-	89	49	138
年內扣除 . . . . .	284	532	293	1,109
於二零一零年十二月三十一日 . . . . .	284	621	342	1,247
期內扣除 . . . . .	409	398	220	1,027
於二零一一年九月三十日 . . . . .	693	1,019	562	2,274
<b>賬面值</b>				
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 . . . . .	3,805	10,546	5,811	20,162
於二零一零年十二月三十一日 . . . . .	4,109	10,014	5,518	19,641
於二零一一年九月三十日 . . . . .	4,957	9,616	5,298	19,871

以上無形資產具有確定可使用年期，以直線法按以下年率攤銷：

軟件 . . . . .	20%
商標 . . . . .	5%
銷售網絡 . . . . .	5%

## 17. 購買非流動資產之按金

## 貴集團

	於十二月三十一日			於二零一一年 九月三十日 人民幣千元
	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	
購買以下各項之按金				
— 土地使用權 . . . . .	5,000	5,000	5,000	5,000
— 物業、廠房及設備 . . . . .	-	5,086	5,696	2,012
	5,000	10,086	10,696	7,012

## 18. 商譽

## 貴集團

	於十二月三十一日			於二零一一年 九月三十日 人民幣千元
	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	
成本				
於一月一日.....	-	-	20,147	20,147
添置.....	-	20,147	-	-
於年／期末.....	-	20,147	20,147	20,147

於截至二零零九年十二月三十一日止年度之添置乃來自收購杭州丹比之100%權益(附註35)，即現金產生單位(「現金產生單位」)。

於二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日，貴集團管理層釐定包含商譽之現金產生單位並無出現任何減值。上述現金產生單位之可收回金額之基準及其主要相關假設概述如下：

現金產生單位之可收回金額乃根據使用價值計算。有關計算會採用按管理層所批准之涵蓋五年期財政預算得出之現金流量預測及12.5%之貼現率。超過五年期間之現金流量乃使用3%之穩定增長率推算。此增長率乃按照有關行業增長預測計算，而不會超過有關行業之平均長期增長率。計算使用價值時之其他主要假設涉及現金流入／流出估計，其中包括預算銷售額及毛利率，該項估計乃基於現金產生單位之過往表現及管理層對市場發展之預期而作出。管理層相信，任何該等假設之任何合理可能變動均不會導致現金產生單位之賬面值超過相應可收回金額。

## 19. 於聯營公司之投資

## 貴集團

	於十二月三十一日			於二零一一年 九月三十日 人民幣千元
	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	
於聯營公司之				
非上市投資成本.....	1,916	1,916	1,916	1,916
分佔收購後虧損，				
扣除已收股息.....	(939)	(1,221)	(1,566)	(1,596)
	977	695	350	320

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日，貴集團於以下聯營公司擁有權益：

聯營公司名稱	成立地點及日期	註冊資本	貴集團 應佔股權	主要業務
阿露瑪咖啡(上海) 有限公司(「阿露瑪咖啡」)	中國 二零零六年 十二月二十九日	註冊資本 120,000,000日圓	25%	生產及銷售 咖啡產品

該聯營公司之財務資料概要載列如下：

	於十二月三十一日			於二零一一年
	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	九月三十日 人民幣千元
總資產	5,905	7,121	7,322	7,706
總負債	(1,964)	(4,306)	(5,887)	(6,391)
資產淨值	3,941	2,815	1,435	1,315
貴集團分佔該聯營公司之資產淨值	977	695	350	320
年／期內收益	3,012	3,863	4,853	8,066
年／期內虧損	(1,877)	(1,126)	(1,380)	(119)
貴集團分佔該聯營公司之 年／期內虧損	(469)	(282)	(345)	(30)

## 20. 遞延稅項

於往績期間，已確認主要遞延稅項負債及資產以及相關變動如下：

### 貴集團

	未分派溢利 之預扣稅 人民幣千元	無形 資產重估 人民幣千元	就下列各項確認 之減值虧損		可扣減 開支之 暫時差額 (附註) 人民幣千元	持作買賣 金融資產之 公平值變動 人民幣千元	合計 人民幣千元
			貿易 應收款項 人民幣千元	物業、 廠房及設備 人民幣千元			
於二零零八年一月一日	-	-	100	3,805	-	(595)	3,310
於本年度綜合全面收益表中(扣除)計入	(20,110)	-	(87)	(881)	-	595	(20,483)
於二零零八年十二月三十一日	(20,110)	-	13	2,924	-	-	(17,173)
因收購一間附屬公司而添置(附註35)	-	(4,124)	-	-	-	-	(4,124)
於本年度綜合全面收益表中(扣除)計入	-	35	(13)	(637)	4,206	-	3,591
於二零零九年十二月三十一日	(20,110)	(4,089)	-	2,287	4,206	-	(17,706)
於本年度綜合全面收益表中(扣除)計入	2,000	206	-	(633)	2,605	-	4,178
於二零一零年十二月三十一日	(18,110)	(3,883)	-	1,654	6,811	-	(13,528)
於本期間綜合全面收益表中(扣除)計入	(2,399)	154	224	(326)	(1,210)	-	(3,557)
於二零一一年九月三十日	(20,509)	(3,729)	224	1,328	5,601	-	(17,085)

附註：暫時差額主要指應計薪金。

用作財務報告用途之遞延稅項結餘分析如下：

#### 貴集團

	於十二月三十一日			於二零一一年 九月三十日 人民幣千元
	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	
遞延稅項資產.....	2,937	6,493	8,465	7,153
遞延稅項負債.....	(20,110)	(24,199)	(21,993)	(24,238)
	<u>(17,173)</u>	<u>(17,706)</u>	<u>(13,528)</u>	<u>(17,085)</u>

貴集團於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日之未動用稅項虧損分別為人民幣11,026,000元、人民幣17,659,000元、人民幣17,361,000元及人民幣8,630,000元，可供抵銷未來溢利。由於無法預知各實體之未來溢利來源，故並無確認遞延稅項。該等稅項虧損將於二零一一年至二零一五年屆滿。

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日，貴集團之廠房及設備折舊之可扣減暫時差額分別為人民幣6,422,000元、人民幣8,418,000元、人民幣14,475,000元及人民幣17,079,000元，可供抵銷未來溢利。由於無法預知各實體之未來溢利來源，故並無確認遞延稅項資產。

根據企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，中國附屬公司就其所賺取之溢利宣派股息時需繳納預扣稅。由於貴集團可控制暫時差額撥回之時間，而暫時差額於可見將來很可能不會撥回，因此並無就二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日中國附屬公司保留溢利應佔之暫時差額人民幣零元、人民幣103,295,000元、人民幣182,944,000元及人民幣245,318,000元於財務資料中作出遞延稅項撥備。

## 21. 其他金融資產

#### 貴集團

	於十二月三十一日			於二零一一年 九月三十日 人民幣千元
	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	
定息存款.....	—	35,000	255,000	10,000
分析為 流動.....	—	35,000	255,000	10,000

於二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日，其他金融資產指其固定年利率分別為3.03%、3-3.50%及5%之結構性存款，到期日介乎85至100天之間。

## 22. 存貨

#### 貴集團

	於十二月三十一日			於二零一一年 九月三十日 人民幣千元
	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	
原料.....	12,437	12,372	16,110	26,839
製成品.....	4,932	8,588	10,107	16,231
	<u>17,369</u>	<u>20,960</u>	<u>26,217</u>	<u>43,070</u>

## 23. 貿易及其他應收款項

## 貴集團

	於十二月三十一日			於二零一一年
	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	九月三十日 人民幣千元
貿易應收款項	16,297	23,848	27,580	31,246
減：呆賬撥備	(242)	(52)	(531)	(894)
	16,055	23,796	27,049	30,352
向供應商墊款	4,174	3,894	5,767	5,132
土地及零售門店之預付租賃款項	24,466	28,328	36,371	38,605
預付費用	6,682	–	–	2,110
其他應收款項	6,521	5,002	7,216	7,031
應收利息	2,422	–	–	–
	<u>60,320</u>	<u>61,020</u>	<u>76,403</u>	<u>83,230</u>

於各報告期末，貿易應收款項（經扣除呆賬撥備）按發票日期之賬齡分析如下：

## 貴集團

賬齡	於十二月三十一日			於二零一一年
	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	九月三十日 人民幣千元
0至30天	13,961	15,168	20,332	20,592
31至60天	2	404	–	5,386
61至90天	1,605	6,957	5,287	3,076
91至180天	–	432	1,056	1,294
超過180天	487	835	374	4
	<u>16,055</u>	<u>23,796</u>	<u>27,049</u>	<u>30,352</u>

貴集團之貿易應收款項主要為應收百貨商店、超市及現金消費卡發行商之款項。

貴集團多數銷售以現金進行或由顧客預付。於 貴集團自有零售門店直銷的 貴集團產品並無信貸期。於百貨商店及超市之零售門店之銷售所得款項一般乃由百貨商店及超市在產品售出後30至60天內收取並支付予 貴集團。

貴集團將及時監控及審核百貨商店、超市及現金消費卡發行商之信用狀況。由於該等百貨商店、超市及現金消費卡發行商聲譽良好且與 貴公司有長期合作關係，故 貴集團管理層認為 貴集團並無面臨重大信貸風險。

由於管理層已評估每筆逾期應收款項之可收回性並釐定該等逾期應收款項一般不可收回，故 貴集團已就有關逾期應收款項作出全額撥備。

貴集團貿易應收款項結餘包括於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日賬面值分別約為人民幣2,100,000元、人民幣8,200,000元、人民幣6,700,000元及人民幣4,400,000元之應收賬款。於報告日期，該等款項已逾期， 貴集團尚未就其作出減值虧損撥備。 貴集團認為該等逾期之應收款項可被收回。 貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

已逾期但未減值之貿易應收款項之賬齡如下：

貴集團

	於十二月三十一日			於二零一一年 九月三十日 人民幣千元
	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	
賬齡				
61至90天.....	1,605	6,957	5,287	3,076
91至180天.....	-	432	1,056	1,294
超過180天.....	487	835	374	4
	<u>2,092</u>	<u>8,224</u>	<u>6,717</u>	<u>4,374</u>

呆賬撥備之變動：

貴集團

	於十二月三十一日			於二零一一年 九月三十日 人民幣千元
	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	
年／期初.....	371	242	52	531
於綜合全面收益表(回撥)扣除 之撥備.....	(129)	(190)	479	363
年／期末.....	<u>242</u>	<u>52</u>	<u>531</u>	<u>894</u>

24. 應收關連公司款項

(a) 貴集團與其關連人士之間關係如下：

名稱	與 貴公司之關係
南京克莉絲汀科技軟管股份有限公司 (「克莉絲汀軟管」)	由董事羅田安先生控制之公司
上海一品軒有限公司(「一品軒」)	由羅田安先生之家族直系親屬黃羅井英女士控制之公司

(b) 於各報告期末，貴集團與各關連人士之未償還結餘如下：

貴集團

	結餘				最高未償還金額			
	於十二月三十一日			於 二零一一年 九月三十日 人民幣元	截至十二月三十一日止年度			截至 二零一一年 九月三十日 止九個月 人民幣元
	二零零八年 人民幣元	二零零九年 人民幣元	二零一零年 人民幣元		二零零八年 人民幣元	二零零九年 人民幣元	二零一零年 人民幣元	
克莉絲汀軟管.....	137	153	3,820	-	137	153	3,820	3,820
一品軒.....	17,791	2,047	1,065	1,084	19,150	17,791	3,190	3,190
阿露瑪咖啡.....	-	-	-	41	-	-	-	1,624
	<u>17,928</u>	<u>2,200</u>	<u>4,885</u>	<u>1,125</u>	<u>19,287</u>	<u>17,944</u>	<u>7,010</u>	<u>8,634</u>

於二零零八年十二月三十一日、二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日，貴集團與一品軒、克莉絲汀軟管及阿露瑪之結餘分別為採購貨品及原料之貿易相關墊款。

於二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日，與一品軒之結餘為出售原料之貿易相關應收款項，信貸期為30天。

所有其他結餘均為非貿易性質、無抵押、免息及須於要求時償還。

## 25. 應收／(應付)董事款項

應收／(應付)董事款項指代表董事支付／收取之款項。該等款項為免息及並無固定還款期。

截至二零一零年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一一年九月三十日止九個月，應收董事款項之最高未償還金額分別為人民幣零元、人民幣4,976,000元、人民幣4,976,000元及人民幣1,313,000元。

## 26. 銀行結餘及現金／已抵押銀行存款

銀行結餘及現金包括現金及原到期日為三個月或以內之短期存款。

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日，貴集團已抵押銀行存款分別按年利率4.14%、2.25%、1.66-3.36%及1.98%計息。該等銀行存款已被抵押以取得短期銀行借貸，該等抵押將於有關銀行借貸償還後解除。

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日，貴集團銀行結餘及現金分別按介乎0.36%至1.71%、0.36%至1.71%、0.36%至1.71%及0.40%至1.49%之市場年利率計息。

## 27. 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日			於二零一一年 九月三十日 人民幣千元
	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	
貿易應付款項 . . . . .	50,347	55,348	71,212	85,693
應付工資及福利 . . . . .	17,328	21,973	32,830	24,586
其他應付稅項 . . . . .	10,181	6,576	4,328	12,285
應付退休金 . . . . .	966	1,250	1,520	1,976
其他應付款項及應計費用 . . . . .	20,896	12,576	15,133	24,113
收購物業、廠房及設備之應付款項	44,996	45,294	11,778	15,652
	<u>144,714</u>	<u>143,017</u>	<u>136,801</u>	<u>164,305</u>

貴集團一般由其供應商給予45至60天之信貸期。於各報告期末，根據發票日期呈列之貿易應付款項之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於二零一一年 九月三十日 人民幣千元
	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	
賬齡				
0至45天 . . . . .	41,150	43,789	44,206	70,499
46至60天 . . . . .	7,362	10,382	17,229	10,532
61至90天 . . . . .	360	183	1,518	2,410
91至180天 . . . . .	764	288	1,906	179
超過180天 . . . . .	711	706	6,353	2,073
	<u>50,347</u>	<u>55,348</u>	<u>71,212</u>	<u>85,693</u>

**28. 顧客按金**

於顧客按金中，於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日，分別有約人民幣360,829,000元、人民幣532,192,000元、人民幣609,942,000元及人民幣861,946,000元之提貨券（包括紙質提貨券及預付卡）負債，該等款項為 貴集團向顧客所發售提貨券之餘額。該等提貨券於售出時記作負債，並於顧客用以兌換 貴集團產品時記作收益，或 貴集團之全部合約及推定責任於屆滿後及給予顧客之額外寬限期內均已解除後記作其他收入。除提貨券債務外，截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日的顧客按金餘額主要指來自大宗採購的公司預付款及訂做產品的個人按金。

**29. 外匯遠期合約**

於各報告期末， 貴集團已訂立以下外匯遠期合約，以減低其與以美元計值之銀行借貸有關之外匯風險：

二零零八年十二月三十一日

名義金額	到期日	匯率
買入8,705,000美元.....	二零零九年一月十九日	1美元兌人民幣6.8147元

二零零九年十二月三十一日

名義金額	到期日	匯率
買入6,570,000美元.....	二零一零年六月十五日	1美元兌人民幣6.8610元
買入730,000美元.....	二零一零年六月三十日	1美元兌人民幣6.8580元

二零一零年十二月三十一日

名義金額	到期日	匯率
買入6,564,000美元.....	二零一一年三月二十八日	1美元兌人民幣6.6860元
買入4,799,000美元.....	二零一一年十一月二十八日	1美元兌人民幣6.5816元

二零一一年九月三十日

名義金額	到期日	匯率
買入4,799,000美元.....	二零一一年十一月二十八日	1美元兌人民幣6.5816元

由於各報告期末金融資產或負債之公平值並不重大，因此概無就上文所載金融衍生工具確認金融資產或金融負債。

**30. 應付關連公司款項**

(a) 除於附註24(a)所披露者外， 貴集團與其關連公司之關係如下：

名稱	與 貴公司之關係
上海美馨貿易有限公司（「美馨」）	由董事洪敦清先生控制之公司
上海佳果包裝製品有限公司（「佳果」）	由董事卓啟明先生及其家族控制之公司
上海廣燦食品有限公司（「廣燦」）	由董事洪敦清先生及其家族控制之公司
吳江尚浦包裝製品有限公司（「吳江尚浦」）	卓啟明先生擁有主要權益之公司
同燦貿易有限公司（「同燦」）	由董事洪敦清先生及其家族控制之公司
丸紅（上海）有限公司（「丸紅上海」）	由 貴公司一名主要股東控制之公司

(b) 於各報告期末，貴集團與各關連人士之未償還結餘如下：

#### 貴集團

	於十二月三十一日			於二零一一年 九月三十日 人民幣千元
	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	
美馨.....	3,432	6,640	4,819	5,262
克莉絲汀軟管.....	903	2,059	2,931	396
佳果.....	2,177	2,424	2,161	29
廣燦.....	602	610	479	4,914
阿露瑪咖啡.....	13	174	223	-
一品軒.....	-	6,235	19,652	8,817
吳江尚浦.....	-	-	339	7,310
丸紅上海.....	11,217	12,408	12,053	10,728
同燦.....	-	-	52	263
	<u>18,344</u>	<u>30,550</u>	<u>42,709</u>	<u>37,719</u>

有關金額為貿易性質，信貸期介乎45天至60天之間。以下為於各報告期末應付關連公司款項之賬齡分析：

	於十二月三十一日			於二零一一年 九月三十日 人民幣千元
	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	
賬齡				
0至45天.....	11,825	28,637	36,253	32,769
46至60天.....	6,511	1,889	5,754	4,752
61至90天.....	-	-	-	54
91至180天.....	-	-	665	-
超過180天.....	8	24	37	144
總計.....	<u>18,344</u>	<u>30,550</u>	<u>42,709</u>	<u>37,719</u>

### 31. 借貸

#### 貴集團

	於十二月三十一日			於二零一一年 九月三十日 人民幣千元
	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	
有抵押銀行貸款.....	59,495	49,848	75,253	30,496
無抵押銀行貸款.....	-	93,000	-	-
	<u>59,495</u>	<u>142,848</u>	<u>75,253</u>	<u>30,496</u>

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日，有抵押銀行貸款本金分別為8,705,000美元、7,300,000美元、11,363,000美元及4,799,000美元，固定年利率分別為4.32%、1.40%至1.49%、1.66%至3.37%及3.37%。於各報告期末，相關銀行貸款乃以分別為數人民幣60,000,000元、人民幣49,683,000元、人民幣75,692,000元及人民幣31,871,000元之已抵押銀行存款作為抵押。

於二零零九年十二月三十一日之無抵押銀行貸款本金為人民幣93,000,000元，固定年利率介乎4.86%至5.13%之間。

**32. 遞延收入**

根據當地政府之通知，貴集團之一間全資附屬公司於二零一零年四月獲授補助約人民幣6,245,000元以補償其因廠房拆遷而蒙受的損失。補助中與營運中斷及舊廠房裝修成本有關之金額約人民幣1,342,000元已於二零一零年在損益中確認。餘額人民幣4,903,000元已遞延，並將在有關資產之可使用年期內於損益中確認。約人民幣286,000元已於截至二零一一年九月三十日止九個月記入損益中。

**33. 股本**

貴公司之法定股本為500,000,000股每股面值0.0001美元之股份。於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日，一股股份已獲發行及繳足。

**34. 儲備****貴公司**

貴公司儲備之變動如下：

	保留盈利 人民幣千元
於註冊成立時	-
重組後增加	-
於二零零八年十二月三十一日	-
年內溢利	49,834
確認為分派之股息	(49,834)
於二零零九年十二月三十一日	-
年內溢利	43,473
確認為分派之股息	(43,473)
於二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日	-

**35. 收購一間附屬公司**

於二零零九年十月二十三日，上海克莉絲汀以代價4,500,000美元（相等於人民幣30,742,000元）自一名獨立第三方收購杭州丹比之全部股權。是次收購已使用收購法列賬。交易中所收購之資產淨值如下：

	賬面值 人民幣千元	公平值調整 人民幣千元	公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	9,849	-	9,849
無形資產	-	16,495	16,495
存貨	649	-	649
貿易及其他應收賬款	7,388	-	7,388
可收回稅項	7,363	-	7,363
銀行結餘及現金	16,358	-	16,358
貿易及其他應付款項	(12,578)	-	(12,578)
顧客按金	(30,805)	-	(30,805)
遞延稅項負債	-	(4,124)	(4,124)
	<u>(1,776)</u>	<u>12,371</u>	<u>10,595</u>
收購產生之商譽			<u>20,147</u>
支付方式：			
現金代價			<u>30,742</u>
收購一間附屬公司產生之現金流出淨額：			
現金代價			(30,742)
所收購之現金及銀行結餘			16,358
			<u>(14,384)</u>

自收購日期起至二零零九年十二月三十一日止期間，杭州丹比對貴集團之收益及溢利貢獻分別為人民幣15,362,000元及人民幣435,000元。

## 36. 經營租賃安排

## 貴集團作為承租人

## 貴集團

	於十二月三十一日			於二零一一年 九月三十日 人民幣千元
	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	
年／期內根據經營租賃就租賃				
零售門店支付之最低租金：．．．	91,225	101,576	129,789	107,881
或然租金．．．．．	243	356	911	283
	<u>91,468</u>	<u>101,932</u>	<u>130,700</u>	<u>108,164</u>

若干門店之經營租金乃按最低保證租金或按銷售額計算之租金中之較高者釐定。於各報告期末，貴集團根據不可撤銷經營租賃須於以下期限內就租賃零售門店支付之未來最低租金如下：

## 貴集團

	於十二月三十一日			於二零一一年 九月三十日 人民幣千元
	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	
一年內．．．．．	74,894	92,575	123,536	131,736
第二至第五年（包括首尾兩年）．．	126,275	153,392	195,586	184,239
五年以後．．．．．	11,393	10,929	26,376	36,375
	<u>212,562</u>	<u>256,896</u>	<u>345,498</u>	<u>352,350</u>

上述租賃承擔僅指基本租金，並不包括就貴集團租賃的若干零售門店應付的或然租金。一般而言，該等或然租金乃採用預定比率參考相關門店的營業額計算。不可能預先估計該應付或然租金的金額。

## 37. 承擔及或然事項

## 貴集團

	於十二月三十一日			於二零一一年 九月三十日 人民幣千元
	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	
已訂約但未於財務資料				
撥備之有關收購物業、 廠房及設備之資本開支．．．．．	31,345	19,005	2,464	5,729
	<u>31,345</u>	<u>19,005</u>	<u>2,464</u>	<u>5,729</u>

於各報告期末，貴集團並無重大或然負債。

### 38. 退休福利計劃

中國附屬公司之僱員均為中國政府運作之國家管理退休福利計劃成員。中國附屬公司須按薪金成本之指定百分比向退休福利計劃作出供款，以為相關福利提供資金。貴集團對退休福利計劃之唯一責任即為作出指定之供款。於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日，尚未繳付之應付退休福利計劃供款分別為人民幣966,000元、人民幣1,250,000元、人民幣1,520,000元及人民幣1,976,000元。

### 39. 資本風險管理

貴集團管理其資本以確保貴集團旗下各實體將可持續經營，而股東亦可透過優化債務及權益結餘取得最大回報。於整個往績期間，貴集團之整體策略概無變動。貴集團之資本架構包括債務（其包括借貸）及貴公司擁有人應佔權益（包括已發行股本、儲備及保留盈利）。

貴集團管理層會及時審閱資本架構。於進行審閱時，管理層考慮資本成本及有關各類資本之風險。貴集團管理層將通過派付股息、發行新股及發行債券（倘需要）來平衡其整體資本架構。

### 40. 金融工具

#### 金融工具類別

#### 貴集團

	於十二月三十一日			於二零一一年 九月三十日 人民幣千元
	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	
<b>金融資產</b>				
貸款及應收款項（包括現金及 現金等價物）.....	458,410	722,604	711,525	1,050,864
<b>金融負債</b>				
攤銷成本（附註）.....	201,425	308,127	244,119	207,999

附註：不包括應計費用及其他應付稅項。

#### 財務風險管理目標

貴集團之主要金融工具包括貿易及其他應收款項、租金按金、其他金融資產、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項及應收（應付）關連公司款項、應收（應付）董事款項、已抵押銀行存款、應付股息及銀行借貸。該等金融工具之詳情於有關附註披露。下文載列與該等金融工具有關之風險及如何降低該等風險之政策。管理層對該等風險進行管理及監控，以確保能夠以及時及有效之方式實施妥當之措施。

#### 利率風險

貴集團承擔之利率風險有限，因為貴集團並無計息金融資產／負債（銀行存款、銀行結餘及銀行借貸除外）。日後利率變動將不會對貴集團之業績產生重大影響，因為貴集團之浮息銀行存款及結餘均屬短期性質。銀行貸款按固定利率計息，因而或會僅使貴集團承受公平值利率風險。因此，並無呈列利率敏感度分析。

#### 外匯風險

貴集團收取之全部收益均以人民幣計值，而其大部份開支亦以人民幣計值。於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日，貴集團以外幣計值之外部銀行借貸（誠如附註31載列）使貴集團承受外匯風險。貴集團已與銀行訂立若干外匯遠期合約（誠如附註29所披露）以釐定銀行借貸還款之匯率，從而降低風險。

貴公司並無呈列敏感度分析，因為貴公司董事認為貴集團承受之外匯風險極低。

#### 信貸風險管理

貴集團因對手方未能履行責任導致貴集團產生財務虧損而承受之最高信貸風險乃為於綜合財務狀況報表分別確認之金融資產之賬面值。

貴集團之大部份銷售乃以現金或顧客預付方式進行。貴集團之貿易應收款項主要為應收百貨商店及現金消費卡發行商之款項。貴集團將及時密切監控及審核百貨商店及現金消費卡發行商之信用狀況。此外，貴集團之其他應收款項主要包括有輕微違約風險之租金按金。貴集團會於報告期末檢討其他各項應收款項之可收回金額，以確保就不可收回金額計提足夠減值虧損。就此而言，貴公司董事認為，貴集團之信貸風險得以大幅降低。綜合財務狀況表所示金額已扣除呆賬撥備（如有），其乃由貴集團管理層根據過往經驗及彼等對當時經濟環境之評估估計得出。

貴集團並無重大信貸風險集中情況，信貸風險分散於多名交易對手方及顧客。

就貴集團其他金融資產、銀行結餘及已抵押銀行存款產生之信貸風險而言，由於交易對手均為位於中國之國有銀行，因此貴集團面臨因交易對手拖欠賬款之信貸風險有限。

#### 流動資金風險管理

董事會肩負管理流動資金風險之最終責任，而董事會已建立一個合適之流動資金風險管理框架，用以管理貴集團之短期、中期及長期資金及流動資金管理需求。貴集團透過保持充足之儲備、銀行信貸以及持續對預測及實際現金流進行監察，藉以管理流動資金風險。

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日，貴集團之流動負債淨額分別為人民幣71,000,000元、人民幣86,000,000元及人民幣89,000,000元，其中包括於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日之不可退還提貨券負債分別為人民幣361,000,000元、人民幣532,000,000元及人民幣610,000,000元。財務資料乃按持續經營基準編製，因為董事相信，經計及經營產生之現金流量後，貴集團擁有充足資金為其當前之營運資金需求撥款。

#### 流動資金及利息風險表

下表詳列貴集團於各報告期末之非衍生金融負債之餘下合約期限。下表乃根據貴集團可能被要求還款之最早日期所計算之金融負債未貼現現金流量編製。

此外，下表詳述貴集團就其衍生金融工具之流動性分析。該表乃根據需要全額結算之衍生工具之未貼現流入及流出總額編製。由於管理層認為合約到期日對理解衍生工具現金流之時點而言乃屬至關重要，故貴集團衍生金融工具之流動性分析乃根據合約到期日編製。

#### 貴集團

	加權平均 實際利率 %	按要求或 少於1個月 人民幣千元	1至3個月 人民幣千元	3個月至 1年 人民幣千元	未貼現 現金流總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
<b>二零零八年十二月三十一日</b>						
<b>非衍生金融負債</b>						
貿易及其他應付款項.....	不適用	123,387	-	-	123,387	123,387
應付關連公司款項.....	不適用	18,344	-	-	18,344	18,344
借貸.....	4.32	59,495	-	-	59,495	59,495
應付董事款項.....		199	-	-	199	199
		<u>201,425</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>201,425</u>	<u>201,425</u>
<b>衍生工具 - 全額結算</b>						
<b>外匯遠期合約</b>						
- 流入.....	不適用	59,475	-	-	59,475	不適用
- 流出.....	不適用	(59,322)	-	-	(59,322)	不適用
		<u>153</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>153</u>	<u>-</u>

	加權平均 實際利率 %	按要求或 少於1個月 人民幣千元	1至3個月 人民幣千元	3個月至 1年 人民幣千元	未貼現 現金流總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
<b>二零零九年十二月三十一日</b>						
<b>非衍生金融負債</b>						
貿易及其他應付款項.....	不適用	129,752	-	-	129,752	129,752
應付關連公司款項.....	不適用	30,550	-	-	30,550	30,550
借貸.....	3.74	-	1,158	147,269	148,427	142,848
應付股息.....	不適用	4,977	-	-	4,977	4,977
		<u>165,279</u>	<u>1,158</u>	<u>147,269</u>	<u>313,706</u>	<u>308,127</u>
<b>衍生工具 - 全額結算</b>						
外匯遠期合約						
- 流入.....	不適用	-	-	49,757	49,757	不適用
- 流出.....	不適用	-	-	(50,085)	(50,085)	不適用
		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(328)</u>	<u>(328)</u>	<u>-</u>
<b>二零一零年十二月三十一日</b>						
<b>非衍生金融負債</b>						
貿易及其他應付款項.....	不適用	121,180	-	-	121,180	121,180
應付關連公司款項.....	不適用	42,709	-	-	42,709	42,709
借貸.....	2.38	-	43,834	32,851	76,685	75,253
應付股息.....	不適用	4,977	-	-	4,977	4,977
		<u>168,866</u>	<u>43,834</u>	<u>32,851</u>	<u>245,551</u>	<u>244,119</u>
<b>衍生工具 - 全額結算</b>						
外匯遠期合約						
- 流入.....	不適用	-	43,406	31,516	74,922	不適用
- 流出.....	不適用	-	(43,887)	(31,584)	(75,471)	不適用
		<u>-</u>	<u>(481)</u>	<u>(68)</u>	<u>(549)</u>	<u>-</u>
<b>二零一一年九月三十日</b>						
<b>非衍生金融負債</b>						
貿易及其他應付款項.....	不適用	134,807	-	-	134,807	134,807
應付關連公司款項.....	不適用	37,719	-	-	37,719	37,719
借貸.....	3.37	-	30,667	-	30,667	30,496
應付股息.....	不適用	4,977	-	-	4,977	4,977
		<u>177,503</u>	<u>30,667</u>	<u>-</u>	<u>208,170</u>	<u>207,999</u>
<b>衍生工具 - 全額結算</b>						
外匯遠期合約						
- 流入.....	不適用	-	30,620	-	30,620	不適用
- 流出.....	不適用	-	(31,584)	-	(31,584)	不適用
		<u>-</u>	<u>(964)</u>	<u>-</u>	<u>(964)</u>	<u>-</u>

**金融工具之公平值**

金融資產及負債之公平值釐定如下：

- 透過損益以公平值列賬之金融資產之公平值乃使用相同資產或負債之活躍市場報價而估算得出（在公平值三層架構中歸類為第2階層）。
- 其他金融資產及金融負債之公平值乃根據基於貼現現金流量分析之公認定價模型，使用當前市場可觀察交易之價格而釐定。

董事認為，於財務資料內按攤銷成本列賬之金融資產及金融負債之賬面值與其公平值相若。

**41. 關連人士交易**

(a) 貴集團與其關連人士之關係披露於附註24(a)及30(a)。

(b) 於往績期間，貴集團與關連人士曾訂立以下交易：

**貴集團**

	截至十二月三十一日止年度			截至 九月三十日止九個月	
	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	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元
<b>購買貨品及原料</b>					
— 美馨	33,793	25,133	28,373	22,459	17,615
— 克莉絲汀軟管	11,095	7,081	15,117	10,514	4,002
— 佳果	15,454	17,621	8,836	5,535	—
— 廣燦	8,484	7,560	9,111	8,358	7,407
— 阿露瑪咖啡	265	4,225	4,147	4,066	1,590
— 一品軒 <sup>(附註)</sup>	6,826	83,858	100,260	68,598	68,228
— 吳江尚浦	—	—	9,981	9,542	13,596
— 丸紅上海	36,254	39,544	45,900	34,593	37,738
— 同燦	—	—	342	—	486
	<u>112,171</u>	<u>185,022</u>	<u>222,067</u>	<u>163,665</u>	<u>150,662</u>
<b>銷售原料</b>					
— 一品軒	—	3,328	3,611	—	2,170
	<u>—</u>	<u>3,328</u>	<u>3,611</u>	<u>—</u>	<u>2,170</u>
<b>購買物業、廠房及設備</b>					
— 克莉絲汀軟管	—	—	9,825	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>9,825</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>購買租賃土地</b>					
— 克莉絲汀軟管	—	—	13,784	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>13,784</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>銷售物業、廠房及設備</b>					
— 一品軒	—	—	—	—	7,673
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>7,673</u>
<b>經營租賃租金收入</b>					
— 一品軒	—	—	—	—	1,080
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,080</u>

附註：黃羅井英於二零零八年十一月十三日收購一品軒的全部股權並成為其實益擁有人。因此，於關連人士交易中披露的金額指自該日期起與一品軒的交易。

貴集團與對手方議定價格後訂立上述關連人士交易。除與克莉絲汀軟管及佳果之交易及與一品軒出售物業、廠房及設備外，預期上述關連人士交易於上市後仍將繼續進行。

**(c) 主要管理人員酬金**

貴公司董事及貴集團其他主要管理人員於往績期間之酬金如下：

**貴集團**

	截至十二月三十一日止年度			截至 九月三十日止九個月	
	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	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元
基本薪金、津貼及福利	<u>2,315</u>	<u>2,579</u>	<u>2,598</u>	<u>1,949</u>	<u>2,338</u>

主要管理人員酬金乃經考慮個人績效及市場趨勢而釐定。

**F. 董事薪酬**

根據目前有效之安排，截至二零一一年十二月三十一日止年度，已支付 貴公司董事之薪酬總額約為人民幣1,000,000元。

**G. 結算日後事項**

於二零一一年九月三十日後發生之重大事項如下：

i 於二零一一年十二月二十七日，

- (a) 貴公司曾進行資本重組，據此，(1) 貴公司透過增設10,000,000,000股每股面值0.00001港元之股份將其法定股本增加100,000港元；(2)向亞洲克莉絲汀發行78股每股面值0.00001港元之股份；及(3)屬於亞洲克莉絲汀之一股面值0.0001美元之現有已發行股份由 貴公司購回。
- (b) 緊隨上文(a)段所述之購回後，透過註銷 貴公司股本中所有500,000,000股每股面值0.0001美元之未發行股份， 貴公司之法定但尚未發行股本得以削減。
- (c) 貴公司以資本化方式向亞洲克莉絲汀發行合共749,999,922股每股面值0.00001港元之額外股份，隨後亞洲克莉絲汀決議將其750,000,000股每股面值0.00001港元之股份按比例分配及轉讓予亞洲克莉絲汀當時之股東。

有關詳情披露於本招股章程附錄六「法定及一般資料」一節。

ii. 於二零一一年十二月二十七日， 貴公司董事批准及採納首次公開發售前股份獎勵計劃（「首次公開發售前股份獎勵計劃」）及首次公開發售前購股權計劃（「首次公開發售前購股權計劃」）。於二零一二年首次公開發售及 貴公司股份上市前， 貴公司一名股東Christine Princess Co. (PTC) Ltd.（「Christine Princess」）就首次公開發售前股份獎勵計劃及首次公開發售前購股權計劃而言作為持有股份的私人信託公司，(i)根據首次公開發售前股份獎勵計劃向合資格僱員轉讓6,375,000股股份；及(ii)根據首次公開發售前購股權計劃向合資格僱員有條件授出可認購合共17,003,200股股份之購股權。

**H. 結算日後財務報表**

貴集團、 貴公司或其任何附屬公司並無就二零一一年九月三十日後之任何期間編製任何經審核財務報表。

此致

克莉絲汀國際控股有限公司  
法國巴黎資本（亞太）有限公司  
列位董事 台照

德勤•關黃陳方會計師行  
香港執業會計師  
謹啟

二零一二年二月十日