

以下為本公司獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)編撰的報告全文，以供載入本招股章程。



香港中環
添美道1號
中信大廈
22樓

敬啟者：

下文載列吾等根據下文第II節附註2.1所載呈列基準編製的有關老恒和釀造有限公司(「貴公司」)及其子公司(下文統稱「貴集團」)的財務資料(包括 貴集團截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一三年八月三十一日止八個月(「相關期間」)的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，及 貴集團於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日及二零一三年八月三十一日的綜合財務狀況表及 貴公司於二零一二年十二月三十一日及二零一三年八月三十一日的財務狀況表，連同有關附註(「財務資料」)，以及 貴集團截至二零一二年八月三十一日止八個月的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表(「中期比較資料」))的報告，以供載入 貴公司於二零一四年一月十六日刊發的有關 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市的招股章程(「招股章程」)。

貴公司乃於二零一二年十二月四日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據下文第II節附註1所述於二零一三年三月十五日完成的集團重組(「重組」)， 貴公司成為 貴集團現時旗下各子公司的控股公司。除重組之外， 貴公司自其註冊成立起並無開展任何業務或經營。

於相關期間末， 貴公司於下文第II節附註1所述子公司中擁有直接及間接權益。現時 貴集團旗下的所有公司均已採用十二月三十一日作為其財政年結日。於本報告日期，並無為 貴公司編製法定財務報表，原因是其註冊成立之司法權區之相關法律法規並無法定審核規定。現時 貴集團旗下的公司之管理賬目乃根據該等公司註冊成立及／或創立所在的國家之適用相關會計原則編製。

就本報告而言，貴公司董事已根據由國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈之國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製貴集團綜合財務報表（「相關財務報表」）。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止各個年度及截至二零一三年八月三十一日止八個月之相關財務報表乃由吾等根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港核數準則審核。

本報告所載的財務資料乃摘錄自相關財務報表且並無對相關財務報表作出調整。

董事責任

董事負責根據國際財務報告準則編製真實公平的相關財務報表、財務資料及中期比較資料，並行使董事認為編製相關財務報表、財務資料及中期比較資料所必要的內部監控，以確保其並無重大錯誤陳述（不論其由欺詐或錯誤引起）。

申報會計師責任

吾等的責任乃就財務資料及中期比較資料分別達致獨立意見及審閱結論，並向閣下報告吾等的相關意見及審閱結論。

就本報告而言，吾等已根據香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號招股章程及申報會計師執行財務資料的程序。

吾等亦已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號由實體的獨立核數師審閱中期財務資料對中期比較資料進行審閱。審閱原則上包括向管理層作出查詢，以及對財務資料應用分析性程序，並據此評估除另有披露者外，是否已貫徹採用會計政策及呈列方法。審閱範圍並不包括監控測試與核實資產、負債及交易等審核程序，故其範圍遠遜於審核，因此提供之保證範圍亦較審核所提供者少。有鑑於此，吾等並無對中期比較資料發表意見。

有關財務資料的意見

吾等認為，就本報告而言及基於下文第II節附註2.1載列的呈列基準，財務資料已真實公平反映貴集團於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日及二零一三年八月三十一日的事務狀況、貴公司於二零一二年十二月三十一日及二零一三年八月三十一日的事務狀況及貴集團於各相關期間的綜合業績及現金流量。

就中期比較資料作出的審閱結論

根據吾等的審閱(並不構成審核)，就本報告而言，吾等並無得悉任何事項，致令吾等認為中期比較資料在所有重大方面並非根據就財務資料所採納的相同基準編製。

(I) 財務資料

綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至八月三十一日 止八個月	
		二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
		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	6	36,297	109,492	337,125	188,327	322,862
銷售成本		<u>(22,910)</u>	<u>(63,250)</u>	<u>(144,226)</u>	<u>(80,770)</u>	<u>(130,250)</u>
毛利		13,387	46,242	192,899	107,557	192,612
其他收入及收益	6	2,034	10,514	5,051	4,162	3,016
銷售及經銷開支		(1,339)	(16,283)	(24,104)	(15,130)	(15,045)
行政開支		(970)	(988)	(22,899)	(10,151)	(40,003)
其他開支		(1,094)	(59)	(35)	(1)	(9)
融資成本	8	<u>(3,597)</u>	<u>(11,752)</u>	<u>(15,463)</u>	<u>(9,746)</u>	<u>(11,477)</u>
除稅前利潤	7	8,421	27,674	135,449	76,691	129,094
所得稅開支	11	<u>(2,139)</u>	<u>(7,460)</u>	<u>(37,011)</u>	<u>(20,916)</u>	<u>(33,098)</u>
年內／期內利潤		<u>6,282</u>	<u>20,214</u>	<u>98,438</u>	<u>55,775</u>	<u>95,996</u>
下列人士應佔：						
貴公司擁有人		<u>6,282</u>	<u>20,214</u>	<u>98,438</u>	<u>55,775</u>	<u>95,996</u>

綜合全面收益表

	截至十二月三十一日止年度			截至八月三十一日 止八個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	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
年內／期內利潤	<u>6,282</u>	<u>20,214</u>	<u>98,438</u>	<u>55,775</u>	<u>95,996</u>
其他綜合收入					
於其後期間重新分類至 損益的其他綜合收入： 換算中國內地以外業務 的財務報表的匯兌 差額	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2</u>
年內／期內其他綜合 收入(扣除稅項)	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2</u>
年內／期內綜合收入總額 (扣除稅項)	<u>6,282</u>	<u>20,214</u>	<u>98,438</u>	<u>55,775</u>	<u>95,998</u>
下列人士應佔：					
貴公司擁有人	<u>6,282</u>	<u>20,214</u>	<u>98,438</u>	<u>55,775</u>	<u>95,998</u>

綜合財務狀況表

	附註	於十二月三十一日			於
		二零二零年	二零一一年	二零一二年	八月三十一日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一三年
				人民幣千元	
非流動資產					
物業、廠房及設備	13	4,738	32,190	131,469	164,534
預付土地租賃款項	14	12,428	12,165	23,790	23,426
其他無形資產		—	—	—	395
物業、廠房及設備項目之 預付款項		600	5,187	104	722
定期存款	18	—	20	20	20
遞延稅項資產	22	9	317	—	—
非流動資產總值		<u>17,775</u>	<u>49,879</u>	<u>155,383</u>	<u>189,097</u>
流動資產					
存貨	15	21,365	63,990	114,598	252,596
應收貿易款項及應收票據	16	40,713	58,027	78,414	99,787
預付款項、按金及 其他應收款項	17	32,675	56,617	127,548	41,878
應收一名董事款項	32	1,653	1,653	23	—
應收一名關聯方款項	32	—	12,867	—	—
定期存款	18	4,000	5,000	—	—
已質押存款	18	7,000	36,100	—	—
現金及現金等價物	18	998	10,430	2,231	40,225
流動資產總值		<u>108,404</u>	<u>244,684</u>	<u>322,814</u>	<u>434,486</u>
流動負債					
應付貿易款項及應付票據	19	22,620	65,890	48,104	59,382
其他應付款項及應計項目	20	2,736	31,914	34,394	37,003
計息銀行及其他借款	21	68,240	146,310	206,400	243,000
應付一名關聯方款項	32	8,923	—	—	—
應付最終控股公司款項	32	—	—	—	470
應繳稅項		1,844	9,062	36,730	54,361
流動負債總額		<u>104,363</u>	<u>253,176</u>	<u>325,628</u>	<u>394,216</u>
流動資產／(負債)淨額		<u>4,041</u>	<u>(8,492)</u>	<u>(2,814)</u>	<u>40,270</u>
總資產減流動負債		<u>21,816</u>	<u>41,387</u>	<u>152,569</u>	<u>229,367</u>

	附註	於十二月三十一日			於
		二零一零年	二零一一年	二零一二年	八月三十一日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債					
計息銀行借款	21	—	—	10,000	—
其他長期負債	23	6,358	5,221	5,053	4,942
遞延稅項負債	22	—	494	4,406	6,317
非流動負債總額		<u>6,358</u>	<u>5,715</u>	<u>19,459</u>	<u>11,259</u>
資產淨值		<u>15,458</u>	<u>35,672</u>	<u>133,110</u>	<u>218,108</u>
權益					
貴公司擁有人應佔權益					
已發行股本	24	31	31	31	31
儲備	25	<u>15,427</u>	<u>35,641</u>	<u>133,079</u>	<u>218,077</u>
權益總額		<u>15,458</u>	<u>35,672</u>	<u>133,110</u>	<u>218,108</u>

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔						總計
	已發行股本	合併儲備*	資本儲備*	法定盈餘儲備*	匯兌波動儲備*	保留利潤／(累計虧損)*	
	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註25(a))	人民幣千元 (附註25(b))	人民幣千元 (附註25(c))	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一零年一月一日	31	10,000	7,003	70	—	(8,928)	8,176
綜合收入總額	—	—	—	—	—	6,282	6,282
注資	—	1,000	—	—	—	—	1,000
於二零一零年十二月三十一日 及二零一一年一月一日	<u>31</u>	<u>11,000</u>	<u>7,003</u>	<u>70</u>	<u>—</u>	<u>(2,646)</u>	<u>15,458</u>
綜合收入總額	—	—	—	—	—	20,214	20,214
轉撥至儲備	—	—	—	1,282	—	(1,282)	—
於二零一一年十二月三十一日 及二零一二年一月一日	<u>31</u>	<u>11,000</u>	<u>7,003</u>	<u>1,352</u>	<u>—</u>	<u>16,286</u>	<u>35,672</u>
綜合收入總額	—	—	—	—	—	98,438	98,438
注資	—	2,800	—	—	—	—	2,800
向控股股東收購一間子公司的 股本權益	—	(3,800)	—	—	—	—	(3,800)
轉撥至儲備	—	—	—	5,260	—	(5,260)	—
於二零一二年十二月三十一日 及二零一三年一月一日	<u>31</u>	<u>10,000</u>	<u>7,003</u>	<u>6,612</u>	<u>—</u>	<u>109,464</u>	<u>133,110</u>
期內利潤	—	—	—	—	—	95,996	95,996
期內其他綜合收入： 換算海外業務的匯兌差額	—	—	—	—	2	—	2
綜合收入總額	—	—	—	—	2	95,996	95,998
向控股股東收購一間子公司的 股本權益	—	(11,000)	—	—	—	—	(11,000)
轉撥至儲備	—	—	—	1,193	—	(1,193)	—
於二零一三年八月三十一日	<u>31</u>	<u>(1,000)</u>	<u>7,003</u>	<u>7,805</u>	<u>2</u>	<u>204,267</u>	<u>218,108</u>
(未經審核)							
於二零一一年 十二月三十一日及 二零一二年一月一日	<u>31</u>	<u>11,000</u>	<u>7,003</u>	<u>1,352</u>	<u>—</u>	<u>16,286</u>	<u>35,672</u>
綜合收入總額	—	—	—	—	—	55,775	55,775
注資	—	2,800	—	—	—	—	2,800
轉撥至儲備	—	—	—	4,197	—	(4,197)	—
於二零一二年八月三十一日	<u>31</u>	<u>13,800</u>	<u>7,003</u>	<u>5,549</u>	<u>—</u>	<u>67,864</u>	<u>94,247</u>

* 該等儲備賬戶包括分別於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日及二零一三年八月三十一日的綜合財務狀況表內的綜合儲備人民幣15,427,000元、人民幣35,641,000元、人民幣133,079,000元及人民幣218,077,000元。

綜合現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至八月三十一日 止八個月	
		二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
		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
經營活動的現金流量						
除稅前利潤		8,421	27,674	135,449	76,691	129,094
就下列各項調整：						
融資成本	8	3,597	11,752	15,463	9,746	11,477
利息補償	6	(1,677)	(8,266)	(3,614)	(2,998)	—
利息收入	6	(100)	(592)	(564)	(534)	(27)
出售物業、廠房及 設備項目之虧損	7	24	—	—	—	—
折舊	7	42	220	2,564	1,556	6,077
確認預付土地 租賃款項	7	90	263	263	175	364
		10,397	31,051	149,561	84,636	146,985
存貨增加		(8,749)	(42,625)	(50,608)	(22,582)	(137,998)
應收貿易款項 減少／(增加)		423	(16,854)	(45,787)	(94,895)	(36,773)
預付款項、按金及 其他應收款項 減少／(增加)		19,867	410	(20,432)	(5,311)	(14,728)
應付貿易款項 增加／(減少)		(611)	12,270	29,214	63,196	11,278
其他應付款項及應計 項目增加／(減少)		2,336	29,178	2,480	6,192	(8,391)
其他長期負債減少		(1,945)	(1,137)	(168)	(111)	(111)
產生自／(用於) 經營的現金		21,718	12,293	64,260	31,125	(39,738)
已收利息		100	592	564	534	27
已付中國稅項		—	(56)	(5,114)	(4,594)	(13,556)
來自／(用於)經營 活動的淨現金流量		21,818	12,829	59,710	27,065	(53,267)

附註	截至十二月三十一日止年度			截至八月三十一日 止八個月		
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年	
	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	
投資活動的現金流量						
收購物業、廠房及 設備項目	13	(4,652)	(27,672)	(20,290)	(10,714)	(39,142)
其他無形資產增加		—	—	—	—	(395)
物業、廠房及設備 項目之預付款項 增加		(600)	(4,587)	—	—	(618)
預付土地租賃款項	14	(12,781)	—	—	—	—
應收一名董事款項 減少／(增加)		(600)	—	1,630	—	23
應收一名關聯方款項 減少／(增加)		—	(13,254)	12,867	(69,915)	—
預付款項、按金及 其他應收款項 減少／(增加)		(12,203)	6,648	(187,001)	(44,301)	100,398
定期存款及已質押 存款減少／(增加)		(7,000)	(16,020)	27,000	38,600	—
向控股股東收購一間 子公司		—	—	—	—	(11,000)
來自／(用於)投資 活動的淨現金流量		<u>(37,836)</u>	<u>(54,885)</u>	<u>(165,794)</u>	<u>(86,330)</u>	<u>49,266</u>
融資活動的現金流量						
注資		—	—	2,800	2,800	—
新增計息銀行及 其他借款		34,900	127,260	303,000	118,000	222,760
其他應付款項及 應計費用增加		—	—	—	—	11,000
應付最終控股公司 結餘增加		—	—	—	—	470
應付一名董事款項 增加		—	—	—	5,000	—
償還計息銀行及 其他借款		(19,850)	(49,650)	(207,510)	(62,510)	(180,760)
應付一名關聯方 結餘增加		5,382	—	—	—	—
已付利息	8	<u>(4,302)</u>	<u>(12,022)</u>	<u>(14,505)</u>	<u>(9,746)</u>	<u>(11,477)</u>
來自融資活動的淨 現金流量		<u>16,130</u>	<u>65,588</u>	<u>83,785</u>	<u>53,544</u>	<u>41,993</u>

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至八月三十一日 止八個月	
		二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
		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
現金及現金等價物 增加／(減少) 淨額		112	23,532	(22,299)	(5,721)	37,992
年初／期初現金及 現金等價物		886	998	24,530	10,430	2,231
匯率變動之影響淨額		—	—	—	—	2
年終／期終現金及 現金等價物	18	<u>998</u>	<u>24,530</u>	<u>2,231</u>	<u>4,709</u>	<u>40,225</u>
現金及現金等價物 結餘分析						
財務狀況表所述之 現金及現金等價物	18	<u>998</u>	<u>10,430</u>	<u>2,231</u>	<u>4,709</u>	<u>40,225</u>
於收購時初始到期日 少於三個月的定期 存款，已質押為 銀行貸款擔保	18	—	14,100	—	—	—
現金流量表所述之 現金及現金等價物		<u>998</u>	<u>24,530</u>	<u>2,231</u>	<u>4,709</u>	<u>40,225</u>

貴公司財務狀況表

	十二月三十一日 二零一二年 人民幣千元	八月三十一日 二零一三年 人民幣千元
非流動資產		
於一間子公司之投資 — 按成本列值	—	—
流動資產		
應收一名董事款項	23	—
預付款項、按金及其他應收款項	8	—
應收一間子公司款項	—	470
現金及現金等價物	—	31
流動資產總值	<u>31</u>	<u>501</u>
流動負債		
應付一間子公司款項	1,750	10,688
應付最終控股公司款項	—	470
流動負債總額	<u>1,750</u>	<u>11,158</u>
負債淨額	<u>(1,719)</u>	<u>(10,657)</u>
權益		
已發行股本	31	31
儲備	<u>(1,750)</u>	<u>(10,688)</u>
權益總額	<u>(1,719)</u>	<u>(10,657)</u>

(II) 財務資料附註

1. 公司資料及重組

貴公司於二零一二年十二月四日根據開曼群島法例第22章《公司法》(一九六一年第三號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司初始法定股本為50,000美元，分為100,000,000股每股面值0.0005美元的股份。貴公司註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。誠如本招股章程「歷史、重組及集團架構」一節「重組」一段所述，貴公司經重組成為貴集團的控股公司。

貴集團主要於中華人民共和國(「中國」)從事「老恒和」品牌調味品的製造與銷售業務。

貴集團現時旗下的貴公司及其子公司已進行本招股章程「歷史、重組及集團架構」一節所述的重組。

於相關期間末，貴公司於其子公司擁有直接及間接權益，所有該等子公司均為私人有限責任公司(或(倘於香港以外註冊成立)具有與於香港註冊成立的私人公司大致相若的特徵)，詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立/ 註冊日期	註冊成立/註冊 地點及經營地點	已發行及實繳/ 註冊資本	貴公司應佔權益 百分比		主要業務
				直接	間接	
老恒和集團有限公司	二零一二年 十二月十三日	香港	1港元	100	—	投資控股
湖州陳氏天釀管理 諮詢有限公司	二零一三年 二月五日	中國/中國內地	500,000港元	—	100	管理諮詢
湖州老恒和釀造 有限公司	二零零五年 六月六日	中國/中國內地	人民幣11,000,000元	—	100	調味品製造與 銷售
湖州老恒和酒業 有限公司	二零一零年 七月二十日	中國/中國內地	人民幣38,000,000元	—	100	調味品製造及 銷售

於中國內地註冊之貴公司子公司之英文名稱為該等公司中文名稱之翻譯，概無註冊英文名稱。

由於貴公司註冊成立之司法權區之相關法律法規並無法定審核規定要求貴公司，故於本報告日期，概無編製有關貴公司及其子公司自各自註冊成立日期起的法定經審核財務報表。就於中國成立之各子公司而言，當地機關並未要求彼等編製相關期間的經審核財務報表。

2.1. 呈列基準

根據本招股章程「歷史、重組及集團架構」一節「重組」一段所述之重組詳情，貴公司於二零一三年三月十五日成為貴集團現時旗下各公司的控股公司。貴集團現時旗下各公司於重組前後受陳衛忠及其妻子（「控股股東」）共同控制。因此，就本報告而言，財務資料乃採用股權結合法按綜合基準編製，猶如重組於相關期間開始時已告完成。

貴集團於相關期間及截至二零一二年八月三十一日止八個月期間的綜合收益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表包括貴集團現時旗下所有公司自最早呈列日期起或自該等子公司首次受控股股東共同控制日期起（以期限較短者為準）的業績及現金流量。貴集團於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日及二零一三年八月三十一日之綜合財務狀況表已獲編製，其採用控股股東提供的現時賬面值呈列該等子公司的資產及負債。概無就重組作出調整以反映公平值，或確認任何新資產或負債。

所有集團內公司間交易及結餘已於綜合賬目時抵銷。

2.2. 編製基準

財務資料乃根據國際財務報告準則編製，國際財務報告準則包括國際會計準則委員會批准的所有準則及詮釋。貴集團在編製相關期間及中期比較資料涵蓋的期間的財務資料時已提早採納自二零一三年一月一日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則以及相關過渡性規定。

財務資料根據歷史成本慣例編製而成，惟按公平值計算的其他長期負債除外。除另有說明的情況外，財務資料以人民幣（「人民幣」）列報，而當中所有金額均湊整至最接近的千位。

3. 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則之影響

貴集團於財務資料中並未採納下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第9號	金融工具*
國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第7號及國際會計準則第39號修訂	對衝會計及修訂國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第7號及國際會計準則第39號*
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號(經修訂)修訂	修訂國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號(經修訂) — 投資實體 ¹
國際會計準則第19號修訂	修訂國際會計準則第19號僱員福利 — 界定福利計劃：僱員供款 ²
國際會計準則第32號修訂	修訂國際會計準則第32號金融工具：呈列 — 抵銷金融資產及金融負債 ¹
國際會計準則第36號修訂	修訂國際會計準則第36號資產減值：非金融資產可收回金額之披露 ¹
國際會計準則第39號修訂	修訂國際會計準則第39號金融工具：確認及計量— 衍生工具更替及對沖會計法之延續 ¹
國際財務報告詮釋委員會第21號	徵費 ¹
年度改進項目	國際財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進 [#]
年度改進項目	國際財務報告準則二零一一年至二零一三年週期之年度改進 [#]

¹ 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效

* 國際財務報告準則第9號之強制生效日期將待國際財務報告準則第9號整體接近完成時釐定

一般適用於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間或交易，惟實體可提早應用該等改進

於二零零九年十一月頒佈之國際財務報告準則第9號為完全取代國際會計準則第39號金融工具：確認及計量之全面計劃第一階段之第一部分。該階段重點為金融資產之分類及計量。金融資產不再分為四類，而應根據實體管理金融資產之業務模式及金融資產合同現金流量特徵，於後續期間按攤銷成本或公平值計量。此舉旨在改進和簡化國際會計準則第39號規定之金融資產分類與計量方式。

國際會計準則第36號修訂規定，於減值資產（已於有關期間內就此確認或記錄減值虧損）的可收回賬目乃按公平值減出售成本計算時，須披露有關資產的可收回金額及公平值計量的其他資料。

貴集團預期於該等強制生效日期後採納該等新訂或經修訂國際財務報告準則，而目前正評估該等新訂及經修訂國際財務報告準則於初次應用時會對貴集團的經營業績及財務狀況構成的影響。迄今為止，貴集團認為該等新訂及經修訂國際財務報告準則及國際財務報告詮釋委員會不大可能對貴集團的經營業績及財務狀況構成任何重大影響。

4. 主要會計政策概要

貴集團於達致本報告所載財務資料時採用的主要會計政策載列如下。除另有說明外，貴集團已於相關期間內貫徹一致地應用該等政策。

綜合基準

財務資料包括貴公司及其子公司於相關期間的財務報表。子公司的財務報表乃按與貴公司相同的報告期間及一致的會計政策編製。誠如上文附註2.1所闡述，受共同控制子公司的收購已採用聯合經營法入賬。

聯合經營法涉及列入發生共同控制合併的合併實體或業務之財務報表項目，猶如該等項目自該等合併實體或業務首次受有關控制方控制當日起已綜合處理。綜合實體或業務的資產淨值按現有賬面值綜合。在進行共同控制綜合時，並無就商譽或就收購方於收購對象可識別資產、負債及或有負債公平淨值的權益超出投資成本，確認任何金額。

集團內所有結餘、交易、產生自集團內交易的未變現收益及虧損以及股息已在綜合賬目時對銷。

子公司擁有權權益的變動（並無失去控制權）乃按權益交易列賬。

子公司

子公司指由貴公司及／或貴公司其他子公司控制之實體（包括結構性實體）。

倘貴集團能透過其參與承擔或享有投資對象可變回報之權利，並能夠向投資對象使用其權力影響回報金額（即現有權利可使貴集團能於當時指揮投資對象之相關活動），即代表貴集團擁有投資對象之控制權。

倘有事實及情況顯示上述控制因素中有一項或多項出現變化，貴集團將重新評估其是否對投資對象擁有控制權。

非金融資產減值

倘一項資產（存貨及金融資產除外）存在減值跡象，或需要進行年度減值測試，則會估計資產的可收回金額。資產可收回金額按該資產或現金產生單位的使用價值及公平值減出售成本兩者中的較高金額計算，並按個別資產釐定，除非該資產不能產生基本上獨立於其他資產或資產組別所產生現金流入，否則可收回金額將按該資產所屬現金產生單位釐定。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時方會確認。評估使用價值時，估計未來現金流量採用反映當前市場對資金時間價值及資產特定風險的評估之稅前折現率貼現至其現值。減值虧損按與該減值資產功能相符的開支類別於產生期間的收益表扣除。

於各相關期間末，已就是否有跡象顯示之前確認的減值虧損可能已不存在或可能減少作出評估。倘存在上述跡象，則會估計可收回金額。就之前確認的資產減值虧損僅於用以釐定該資產可收回金額的估計出現變動時方予撥回，惟撥回金額不得超過倘過往年度並無就該資產確認減值虧損情況下原應釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。該等減值虧損撥回計入產生期間的收益表。

關聯方

以下人士將被視為與 貴集團有關連：

(a) 倘為以下人士或其近親：

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理層成員；

或

(b) 該人士為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 實體為另一實體（或另一實體的母公司、子公司或同系子公司）的聯營公司或合營企業；
- (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合營企業；
- (iv) 實體為一名第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關連的實體就僱員利益設立的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體由(a)項所列人士控制或共同控制；及
- (vii) (a)(i)項所列人士對該實體具有重大影響力或為該實體（或該實體的母公司）的主要管理層成員。

物業、廠房及設備以及折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。

物業、廠房及設備項目的成本，包括其購買價及使該資產達至營運狀況及地點作擬定用途之任何直接應佔成本。物業、廠房及設備項目投產後所產生的支出，如維修及保養費用，一般於產生期間在收益表中支銷。於符合確認準則的情況下，用於重大檢測的支出將於該資產的賬面值中撥充資本，列作重置項目。倘物業、廠房及設備的重要部分需不時更換，則 貴集團會將該等部分確認為擁有特定可使用年限的個別資產，並予以相應折舊。

折舊乃按物業、廠房及設備各項目的估計可使用年限以直線法撇銷其成本至其剩餘價值計算。就此目的所使用的主要年率如下：

樓宇	5%
機器及設備*	5%至20%
傢俬及裝置	20%至33 $\frac{1}{3}$ %
汽車	20%

* 機器及設備包括瓦壇，其估計可使用年限為20年。

倘物業、廠房及設備項目的部分有不同可使用年限，則該項目的成本以合理基準在該等部分之間分配，而各部分分開折舊。至少於各財政年度結束時，檢討並在適當情況下調整剩餘價值、可使用年限及折舊方法。

物業、廠房及設備項目(包括任何已初步確認的重要部分)於出售或預期不會從使用或出售有關項目而取得日後經濟利益時不再確認。於不再確認資產的年度內，在收益表中確認的出售或報廢該等項目的任何損益乃指銷售所得款項淨額與有關資產賬面值的差額。

在建工程乃指在建中的物業、廠房及設備，按成本扣除任何減值虧損入賬且不予折舊。成本包括建設期間的直接建設成本。在建工程於完成並準備投入使用时，重新歸類為適當類別的物業、廠房及設備項目。

研究與開發成本

所有研究成本會於產生時列支於收益表。

研發新產品項目所產生的開支只會在貴集團能夠顯示其在技術上能夠完成無形資產以能供使用或出售、打算完成資產並能夠加以使用或將之出售、資產如何產生可能的未來經濟利益、有足夠資源以完成項目並且有能力可靠地計算發展期間的開支的情況下，才會撥作資本及遞延。倘未能符合以上準則，產品研發開支會在產生時支銷。

遞延開發成本按成本減任何減值虧損列賬，並以直線法在相關產品不超過其經濟可用年期的商業年期(自其投產日期起計)內攤銷。

租賃

出租人仍保留資產擁有權的大部分回報及風險的租賃均列作經營租賃處理。倘貴集團為承租人，根據經營租賃的應付租金扣除從出租人收取的任何優惠後按租賃年期以直線法從收益表扣除。

經營租賃項下的預付土地租賃款項初時按成本列賬，其後於租賃年內按直線基準確認。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

在國際會計準則第39號範圍內之金融資產乃分類為按公平值計入損益之金融資產、貸款及應收款項及可供出售金融投資，或分類為指定作有效對沖之對沖工具之衍生工具(倘適用)。貴集團於初步確認時釐定其金融資產分類。當金融資產在初始確認時，均以公平值加交易成本計量，惟按公平值計入損益之金融資產除外。

所有常規購入及出售之金融資產均於交易日確認，即 貴集團承諾購買或出售該項資產之日期。所謂金融資產之常規購入或出售乃指需按法規規定或市場慣例於一般規定之期間內轉移資產之交易。

其後計量

貸款及應收款項

有固定或可確定付款但並無在活躍市場報價之貸款及應收款項為非衍生金融資產。於初步計量後，該等資產其後用實際利率方法以攤銷成本減任何減值撥備計量。計算攤銷成本時，將考慮任何收購折讓或溢價，並計入屬於實際利率不可分割部分之費用或成本。實際利率攤銷乃計入收益表之其他收入及收益。減值產生之虧損乃於收益表確認為融資成本（就貸款而言）及其他開支（就應收款項而言）。

取消確認金融資產

金融資產（或（如適用）一項金融資產的一部分或一組同類金融資產之一部分）在下列情況將取消確認：

- 收取該項資產現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團保留收取資產現金流量的權利，但已承擔責任根據「轉手」安排向第三方支付全數款項，且並無重大延誤；及
- 貴集團已轉讓收取資產現金流量的權利，並且(a)已轉移該資產的絕大部分風險及回報，或(b)並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓該資產的控制權。

倘 貴集團已轉讓收取資產現金流量的權利，而並無轉移或保留該資產絕大部分風險及回報，亦無轉讓該資產的控制權，則該資產將以 貴集團所持續涉及的資產為限而確認。在該情況下， 貴集團亦確認相關負債。所轉讓資產及相關負債均根據能反映 貴集團所保留權利及責任的基準計量。以對所轉讓資產作出擔保的形式持續涉及的資產按資產原有賬面值與 貴集團應須償還的最高對價金額兩者的較低者計算。

金融資產減值

貴集團於各相關期間末評估是否有客觀跡象顯示一項金融資產或一組金融資產出現減值。當及僅當因初步確認該資產後發生一項或多項事件（已發生「虧損事件」），且有關虧損事件對可合理估計之金融資產或該組金融資產未來估計現金流量產生影響而有減值之客觀證據時，則金融資產或一組金融資產方會被視為出現減值。減值證據可包括債務人或一組債務人正經歷重大財務困難、拖欠或拖慢利息或本息付款、彼等可能會破產或其他財務重組而可觀察數據顯示估計未來現金流量有可計量之減少（例如與拖欠有關之延遲或經濟狀況之變動）。

以攤銷成本列賬之金融資產

對於按攤銷成本列賬的金融資產， 貴集團首先單獨評估個別重大的金融資產有否客觀減值跡象，或共同評估非個別重大的金融資產有否客觀減值跡象。倘 貴集團釐定個別已評估金融資產無客觀減值跡象，則有關資產不論是否重大，會計入一組信貸風險特徵相若的金融資產，共同作減值評估。對於個別作減值評估的資產，倘其減值虧損會確認或繼續會確認，則不會計入共同減值評估。

倘有客觀跡象顯示出現減值虧損，則有關虧損金額按資產賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的未來信貸虧損)現值之差額計量。估計未來現金流量現值按金融資產原實際利率(即首次確認時計算的實際利率)折現。如為浮動利率貸款，用於計量任何減值虧損的貼現率為當時的實際利率。

有關資產之賬面值可通過使用備抵賬目作出抵減，而有關減值於收益表中確認。利息收入於經扣減之賬面值中持續產生，並採用計算減值虧損時用以折現未來現金流量之利率累算。貸款及應收款項連同任何相關撥備在預期日後不可能收回且所有抵押品已變現或轉至 貴集團時撇銷。

倘於其後期間之估計減值虧損之數額因確認減值後發生之事件而增加或減少，則先前確認之減值虧損可通過調整備抵賬目而增加或減少。倘若撇銷於其後收回，則收回金額計入收益表的其他開支內。

金融負債

初步確認及計量

在國際會計準則第39號範圍內之金融負債乃分類為按公平值計入損益之金融負債、貸款及借款或分類為指定作有效對沖之對沖工具之衍生工具(倘適用)。 貴集團於初步確認時釐定其金融負債分類。

所有金融負債於初步確認時以公平值計算，如為貸款及借款，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團之金融負債包括應付貿易款項及應付票據、其他應付款項、應付一名關聯方款項、應付最終控股公司款項以及計息銀行及其他借款。

其後計量

金融負債之其後計量取決於其如下分類：

貸款及借款

初步確認後，計息貸款及借款其後以實際利率法按攤銷成本計量。若貼現之影響並不重大，則按成本計量。有關收益及虧損於負債取消確認時及透過實際利率攤銷程序在收益表確認入賬。

攤銷成本於計及收購事項任何折讓或溢價及屬實際利率不可分割部分之費用或成本後計算。實際利率攤銷計入收益表之財務費用內。

取消確認金融負債

金融負債於負債之責任已解除或註銷或屆滿時取消確認。

當現有金融負債為同一貸款人以條款明顯不同之負債取代時，或現有負債之條款有重大修改時，有關替換或修改則被視為取消確認為原有負債並確認為一項新負債，而有關賬面值之差額乃於收益表中確認。

對銷財務工具

倘有現行可強制執行之法律權利對銷已確認金額，並且擬以淨額基準進行結算或同時將資產變現及清償負債，方可將金融資產及金融負債對銷，淨額於財務狀況表呈報。

存貨

存貨乃以成本及可變現淨值之較低者列賬。成本以加權平均法釐定。如屬在製品及成品，成本值則包括直接物料費用、直接人工成本及適當比例的經常費用。可變現淨值為估計銷售價減預期達致完成及出售所招致之任何估計成本。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及可隨時轉換為已知數額現金並於購入後一般在三個月內到期，且沒有重大價值變動風險之短期及高度流通投資，再扣除在要求時須償還及構成 貴集團現金管理方面一個完整部分之銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括並無限制用途之手頭及銀行現金(包括定期存款)。

撥備

倘因過往事件而導致 貴集團須承擔法定或推定責任，且日後大有可能因履行有關責任而導致資源流失，而有關責任數額能被可靠估計，則須就此作出撥備。

倘折算影響重大，則確認撥備之數額為預期日後履行有關責任所需開支於報告期末之現值。倘已折算之現值隨時間而有所增加，則該等增幅將於收益表列作融資成本。

所得稅

所得稅包括當期稅項及遞延稅項。涉及於損益以外確認之項目之所得稅於損益以外確認，即於其他全面收益或直接於權益中確認。

當期及前期之流動稅項資產及負債以預期由稅務機關退稅或付給稅務機關之金額計量，乃基於截至報告期末已頒佈或實質上已頒佈之稅率(及稅法)，並顧及 貴集團經營業務所在國家當前之詮釋及慣例。

遞延稅項乃使用負債法，就於報告期末資產及負債之稅基與其就財務報告而言之賬面值之間之所有暫時性差異作出撥備。

所有應課稅暫時性差異均被確認為遞延稅項負債，惟：

- 倘若遞延稅項負債是由非業務合併交易中初步確認商譽或資產或負債而產生，及於交易時，遞延稅項負債對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響；及
- 就與子公司、聯營公司及合營企業之投資有關之應課稅暫時性差異而言，倘暫時性差異之回撥時間為可以控制，而暫時性差異於可見將來相當可能不會回撥。

遞延稅項資產會就所有可扣減之暫時差異、結轉未運用稅項抵免及未運用稅務虧損確認入賬。確認遞延稅項資產的前提是有可能有應課稅利潤可用於抵銷可扣減之暫時差異，結轉未運用稅項抵免及未運用稅務虧損可予動用，惟：

- 遞延稅項資產與初步確認一項交易（並非業務合併）之資產或負債所產生之應扣減暫時性差額有關，而於交易時，遞延稅項資產對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響；及
- 就與子公司、聯營公司及合營企業之投資有關之可扣減暫時性差額而言，遞延稅項資產僅會於暫時性差額相當可能於可見將來將會回撥及應課稅利潤可用於抵銷暫時性差額時確認。

遞延稅項資產之賬面值會於各報告期末檢討，並減至不再可能有足夠應課稅利潤令全部或部分遞延稅項資產得以動用為止；未確認之遞延稅項資產會於各報告期末重新評估，並於可能有足夠應課稅利潤令全部或部分遞延稅項資產得以收回時確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈之稅率（及稅法），按預期於資產變現或負債償還期間適用之稅率計算。

遞延稅項資產及遞延稅項負債可在現行稅項資產及負債有合法權利可予抵銷，以及遞延稅項乃關乎同一應課稅實體及同一稅務機關之情況下，方可互相抵銷。

收入確認

收入乃於經濟利益很可能流入 貴集團，並且該收入能夠準確計量時按下列基準予以確認：

- (a) 銷售貨品的收入在附於所有權上的重大風險及利益已轉移至買家，並且 貴集團不再對已售出商品實施通常與所有權相聯繫的繼續管理權和有效控制權時確認；
- (b) 就提供服務而言，服務完成時；及
- (c) 就利息收入而言，以應計方式利用實際利率法將財務工具估計可用年期或較短期間（如適用）內之未來估計現金收入實際貼現成金融資產賬面淨值。

僱員退休福利

根據中國之規則及法規， 貴公司在中國註冊之子公司須按當地政府預定之僱員基本薪金若干比率為所有中國僱員向國家管理之退休計劃供款。政府管理之退休計劃負責一切向退休僱員支付退休福利之責任，除每年供款外， 貴集團在實際退休福利支付或其他員工退休後福利方面沒有其他責任。

當 貴公司動用因僱員為獲得僱員福利而提供服務所產生之經濟利益時，供款會確認為開支。

提早退休及退休福利

於二零零五年財政重組期間，貴集團承擔了截至二零零五年六月三十日之提早退休及退休僱員之退休計劃及提早退休計劃中有關醫療及社會福利之開支。貴集團於承擔該等責任時確認相關估計負債，並從收益表扣除。該等福利均未獲撥款。

倘該等計劃自財務狀況表後12個月以後到期，則應採用適用之貼現率進行貼現，並按貼現金額列賬為負債。貼現率乃採用財務報表日期條款相似之政府債券之收益率釐定。

精確損益包括經驗調整(原有精算假設與實際結果之間之差額之影響)及精算假設變動之影響。精算損益於產生時在其他全面收益確認，且於其後期間不會重新分類至損益。

利息開支根據貼現率結果(在會計期間內退休計劃開始時釐定，提早退休計劃乘以整個期間之平均現值)從收益表扣除。

借貸成本

收購、興建或生產須經過長時間方可作擬定用途或銷售之合資格資產的直接應佔借貸成本資本化為該等資產之成本的一部分。在該等資產基本可作擬定用途或銷售時，停止將借貸成本予以資本化。有關借款等待用於合資格資產的期間作短期投資之投資收入所得可用於扣減已資本化之借貸成本。所有其他借貸成本均須於產生期間列作開支。借貸成本包括利息以及實體借入資金所產生的其他相關成本。

外幣

財務報表以人民幣呈報，人民幣亦被貴公司採納為貴集團呈報貨幣。貴公司的功能貨幣為港元(「港元」)。貴集團旗下各實體有各自的功能貨幣，計入各實體財務報表的項目以該功能貨幣計量。貴集團實體記錄的外幣交易初步按交易日適用的相關功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末功能貨幣適用匯率重新換算。償付或換算貨幣項目產生的所有差額會計入收益表。

按歷史成本列賬以外幣計值的非貨幣項目以初步交易日期的匯率換算。以外幣按公平值計量的非貨幣項目按釐定公平值當日的匯率換算。重新換算非貨幣項目產生的收益或虧損按確認該項目的公平值變動產生的收益或虧損處理(即其公平值收益或虧損已於其他綜合收益或損益確認的項目，其換算差額亦分別於其他綜合收益或損益內確認)。

若干香港及海外子公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末的匯率換算為貴公司的呈報貨幣，而其收益表按該年度的加權平均匯率換算為人民幣。所產生匯兌差額於其他綜合收益確認及於匯兌變動儲備累計。出售海外業務時，與該特定海外業務有關的其他綜合收益部分於收益表確認。

就綜合現金流量表而言，香港及海外子公司的現金流量按現金流日期適用的匯率換算為人民幣。香港及海外子公司於整個年度內頻密產生的經常現金流量按該年度加權平均匯率換算為人民幣。

重要會計判斷及估計

編製 貴集團之財務資料及中期比較資料時，管理層須作出會影響所呈報收入、開支、資產及負債之報告金額及或有負債披露之判斷、估計及假設。有關假設及估計之不確定性或會導致須就日後受影響之資產或負債賬面值作出重大調整。

判斷

於採納 貴集團之會計政策之過程中，除涉及估計之會計政策外，管理層已作出對本報告已確認金額構成最重大影響之判斷如下：

稅項撥備

釐定所得稅撥備涉及對若干交易未來稅務處理之判斷。 貴集團審慎評估交易之稅務影響並計提相應之稅項撥備。該等交易之稅務處理定期評估，以計及稅務法規及慣例之所有變動。

確認遞延稅項資產

遞延稅項資產按可能出現可供動用可扣減之暫時差異之未來應課稅利潤而予以確認。此舉需就若干交易之稅務處理方法作重大判斷，亦需評估是否有充足未來應課稅利潤以收回遞延稅項資產之可能性。

有關預扣稅的遞延稅項負債

倘董事認為撥回涉及中國內地子公司未分派盈利的相關暫時差異之時間可被控制以及有關暫時差異將不會於可見將來撥回，則並無就中國內地子公司之若干未分派盈利之毋須支付之所得稅及預扣稅計提遞延稅項負債。被視為以股息形式匯出及分派的中國內地子公司未分派盈利，將確認相關遞延稅項負債。

估計不確定因素

於報告期末有關未來之主要假設及其他估計之不確定性之主要來源，會使下一個財政年度內的資產及負債賬面值引致有重大調整的風險，並於下文描述。

物業、廠房及設備的可使用年限及剩餘價值

為釐定物業、廠房及設備項目的可使用年限及剩餘價值， 貴集團須考慮多項因素，如因生產改變或改進引致技術或商業過時、或因市場對該資產的產品或服務輸出的需求改變、該資產的預期使用情況、預期實際損耗及損毀、該資產的維修保養及對使用該資產的法律或類似限制引致技術或商業過時。該資產的可使用年限的估計乃基於 貴集團以類似方式使用類似資產的經驗。倘物業、廠房及設備項目的估計可使用年限及／或剩餘價值有別於先前的估計，則會作出額外折舊。可使用年限及剩餘價值會於各財政年度結束日期根據情況變動進行檢討。物業、廠房及設備之相關賬面金額披露於附註13。

貿易及其他應收款項之減值

貴集團減值虧損撥備政策乃根據可收回性評估、貿易及其他應收款項之賬齡分析以及管理層之判斷作出。於評估該等應收款項之最終變現數額時須作出大量判斷，包括各客戶現時之信譽及過往收回歷史。倘貴集團客戶之財務狀況惡化，導致其付款能力減低，則可能須作額外撥備。

撇減存貨至可變現淨值

撇減存貨至可變現淨值按存貨的估計可變現淨值為基準作出。管理層須就撥備的評估因應市況作出判斷和估計。倘日後的實際結果或預期有別於最初的估計，有關差異將會對存貨的賬面值造成影響，並須於估計有變的期間內作出存貨的撇減支出／撤回。

提早退休及退休福利

貴集團已將提早退休及退休福利確認為負債。提早退休及退休福利在初始確認時按對向提早退休及退休僱員結算所需的開支的最佳估計計量。貴集團在確定最佳估計時，會考慮提早退休及退休僱員的人數變化、通貨膨脹對未來開支的影響及其他因素。在選擇適當的貼現率時，貴集團會考慮未來支付提早退休及退休福利的平均期間及其他因素。精算假設與實際結果之間的差異會對相關會計估計造成影響。儘管管理層認為上述假設合理，但假設的任何變動均可能影響提早退休及退休福利的撥備金額。貴集團在計量提早退休及退休福利時使用的假設披露於附註23。

5. 經營分部資料

貴集團主要從事調味品的生產及銷售業務。就管理而言，貴集團以單一業務單位運營，且有一個可呈報經營分部如下：

- 食品分部生產及銷售調味品。

由於貴集團全部收入均來自向於中國的客戶銷售其產品，且貴集團全部可識別非流動資產均位於中國，故並無根據國際財務報告準則第8號經營分部呈列地域資料。

有關主要客戶之資料

下表載列於相關期間及截至二零一二年八月三十一日止八個月期間向單一客戶銷售所產生的佔貴集團收益10%或以上的收益：

	截至十二月三十一日止年度			截至八月三十一日 止八個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
客戶A	—*	5,610*	45,831	24,157	67,415
客戶B	—*	5,213*	51,522	26,994	46,867
客戶C	—*	—*	4,116*	57*	44,863
客戶D	—*	4,484*	44,183	24,977	38,232
客戶E	—*	2,499*	39,865	22,015	33,849
客戶F	—*	2,202*	30,134*	11,577*	29,502*
客戶G	—*	4,298*	11,237*	10,535*	12,208*
客戶H	—*	3,684*	34,352	13,972*	8,404*
客戶I					
	30,749	45,333	4,931*	3,873*	606*
	30,749	73,323	266,171	138,157	281,946

* 於相關期間來自該等客戶的收入不超過貴集團收入的10%。

6. 收入及其他收入及收益

收入(亦即貴集團的營業額)指扣除退貨撥備及貿易折扣後的售出貨品發票淨值。

收入及其他收入分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至八月三十一日 止八個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
收入					
銷售貨品	32,539	109,492	337,125	188,327	322,862
提供服務	3,758	—	—	—	—
	36,297	109,492	337,125	188,327	322,862
其他收入及收益					
已收補貼	212	210	135	62	2,478
租賃收入	—	—	—	—	318
材料銷售收益	6	1,205	725	563	161
利息收入	100	592	564	534	27
利息補償(附註32(b)(iii))	1,677	8,266	3,614	2,998	—
其他	39	241	13	5	32
	2,034	10,514	5,051	4,162	3,016

7. 除稅前利潤

貴集團除稅前利潤乃經扣除下列各項：

附註	截至十二月三十一日止年度			截至八月三十一日 止八個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	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
售出存貨成本	22,910	63,250	144,226	80,770	130,250
折舊	42	220	2,564	1,556	6,077
核數師酬金**	—	—	—	—	—
確認預付土地租賃款項	90	263	263	175	364
經營租賃項下的 最低租賃款項：					
廠房及機器	500	500	763	438	225
辦公樓	—	—	775	517	—
僱員福利開支(不包括董事 及最高行政人員酬金 (附註9))：					
工資及薪金	766	2,821	9,030	3,969	6,834
退休金計劃供款	52	297	1,031	558	964
	<u>818</u>	<u>3,118</u>	<u>10,061</u>	<u>4,527</u>	<u>7,798</u>
研究與開發成本— 本年度支出	—	—	12,191	5,765	23,120
捐贈*	1,050	20	10	—	—
出售物業、廠房及 設備項目虧損*	24	—	—	—	—

* 在綜合收益表分類為「其他開支」的項目。

** 由於無需對貴公司及其子公司(詳情披露於本報告附註1)進行法定審核，因此於有關期間並無錄得核數師酬金。

8. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至八月三十一日 止八個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	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
銀行及其他借款利息 須於五年內悉數償還	1,920	3,486	11,849	6,748	11,477
銀行承兌票據利息	1,677	8,266	3,614	2,998	—
	<u>3,597</u>	<u>11,752</u>	<u>15,463</u>	<u>9,746</u>	<u>11,477</u>

9. 董事及最高行政人員之酬金

根據上市規則及香港公司法第161條披露之董事及最高行政人員之酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至八月三十一日 止八個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	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
袍金	—	—	—	—	—
其他酬金：					
薪金、津貼及實物利益	—	—	80	40	80
退休金計劃供款	—	—	4	2	4
	—	—	84	42	84
總計	—	—	84	42	84
		袍金	薪金、津貼 及實物利益	退休金 計劃供款	酬金總額
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零一零年十二月三十一日止年度 執行董事及最高行政人員：					
陳衛忠	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—
截至二零一一年十二月三十一日止年度 執行董事及最高行政人員：					
陳衛忠	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—
截至二零一二年十二月三十一日止年度 執行董事及最高行政人員：					
陳衛忠	—	80	4	84	
	—	80	4	84	
截至二零一三年八月三十一日止八個月 執行董事及最高行政人員：					
陳衛忠	—	80	4	84	
	—	80	4	84	
截至二零一二年八月三十一日止八個月 (未經審核) 執行董事及最高行政人員：					
陳衛忠	—	40	2	42	
	—	40	2	42	

於相關期間及截至二零一二年八月三十一日止八個月，概無董事及最高行政人員放棄或同意放棄任何酬金的安排。

10. 五名最高薪僱員

於相關期間及截至二零一二年八月三十一日止八個月歸入 貴集團五名最高薪僱員之董事人數如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至八月三十一日 止八個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
歸入五名最高薪僱員之 董事人數	—	—	1	1	1

於相關期間及截至二零一二年八月三十一日止八個月， 貴集團既非董事亦非最高行政人員之其他最高薪僱員之酬金詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至八月三十一日 止八個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	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
薪金、津貼及實物利益	122	121	277	156	226
退休金計劃供款	10	29	24	14	15
	<u>132</u>	<u>150</u>	<u>301</u>	<u>170</u>	<u>241</u>

酬金介乎以下範圍的非董事及非最高行政人員之最高薪僱員人數如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至八月三十一日 止八個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
零至1,000,000港元	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

11. 所得稅

貴集團須就 貴集團成員公司所處及經營業務的司法權區所產生或賺取的利潤，按實體基準繳納所得稅。根據開曼群島的規則及法規， 貴集團毋須繳納開曼群島所得稅。

有關 貴集團中國內地經營業務的企業所得稅，已經根據相關現行法律、詮釋及慣例按稅率25%對應課稅利潤作出撥備。

	截至十二月三十一日止年度			截至八月三十一日止八個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	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
貴集團：					
即期—中國					
年內支出	1,780	7,274	32,782	18,573	31,187
遞延(附註22)	359	186	4,229	2,343	1,911
年內稅務支出總額	<u>2,139</u>	<u>7,460</u>	<u>37,011</u>	<u>20,916</u>	<u>33,098</u>

採用 貴公司大部分的子公司所在司法權區的法定稅率計算的除稅前利潤適用的所得稅開支與於各相關期間按實際稅率計算的稅務開支對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度						截至八月三十一日止八個月			
	二零一零年		二零一一年		二零一二年		二零一二年		二零一三年	
	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	%
除稅前利潤	<u>8,421</u>		<u>27,674</u>		<u>135,449</u>		<u>76,691</u>		<u>129,094</u>	
按法定稅率計算的稅項	2,105	25.0	6,919	25.0	33,862	25.0	19,173	25.0	32,273	25.0
按 貴集團中國內地										
子公司可分派利潤之										
10%計算預扣稅之影響	—	—	494	1.8	2,933	2.2	1,605	2.1	2,890	2.2
毋須課稅收入	—	—	—	—	—	—	—	—	(544)	(0.4)
合資格開支之稅務優惠	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,528)	(1.2)
稅務上不可扣減的開支	<u>34</u>	<u>0.4</u>	<u>47</u>	<u>0.2</u>	<u>216</u>	<u>0.1</u>	<u>138</u>	<u>0.2</u>	<u>7</u>	<u>—</u>
按 貴集團實際稅率										
計算的稅務支出	<u>2,139</u>	<u>25.4</u>	<u>7,460</u>	<u>27.0</u>	<u>37,011</u>	<u>27.3</u>	<u>20,916</u>	<u>27.3</u>	<u>33,098</u>	<u>25.6</u>

12. 貴公司權益持有人應佔每股盈利

由於重組及 貴集團於相關期間的業績是按上文附註2.1披露的綜合基準編製，故就本報告而言，呈列每股盈利資料意義不大，因而並無呈列有關資料。

13. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇	機器及 設備	傢俬及 裝置	在建工程	總計
	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
二零一零年十二月三十一日					
於二零一零年一月一日：					
成本	—	1,986	55	—	2,041
累計折舊	—	(1,837)	(52)	—	(1,889)
賬面淨值	—	149	3	—	152
於二零一零年一月一日，					
扣除累計折舊	—	149	3	—	152
添置	2,914	10	—	1,728	4,652
出售	—	(24)	—	—	(24)
年內折舊撥備	—	(42)	—	—	(42)
於二零一零年十二月三十一日，					
扣除累計折舊	2,914	93	3	1,728	4,738
於二零一零年十二月三十一日：					
成本	2,914	1,523	55	1,728	6,220
累計折舊	—	(1,430)	(52)	—	(1,482)
賬面淨值	2,914	93	3	1,728	4,738
二零一一年十二月三十一日					
於二零一零年十二月三十一日及 二零一一年一月一日：					
成本	2,914	1,523	55	1,728	6,220
累計折舊	—	(1,430)	(52)	—	(1,482)
賬面淨值	2,914	93	3	1,728	4,738
於二零一一年一月一日，					
扣除累計折舊	2,914	93	3	1,728	4,738
添置	8	7,785	4	19,875	27,672
年內折舊撥備	(154)	(65)	(1)	—	(220)
轉撥	21,603	—	—	(21,603)	—
於二零一一年十二月三十一日，					
扣除累計折舊	24,371	7,813	6	—	32,190
於二零一一年十二月三十一日：					
成本	24,525	9,308	59	—	33,892
累計折舊	(154)	(1,495)	(53)	—	(1,702)
賬面淨值	24,371	7,813	6	—	32,190

貴集團

	樓宇	機器及 設備	傢俬及 裝置	汽車	在建工程	總計
	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
二零一二年十二月三十一日						
於二零一一年 十二月三十一日及 二零一二年一月一日：						
成本	24,525	9,308	59	—	—	33,892
累計折舊	(154)	(1,495)	(53)	—	—	(1,702)
賬面淨額	<u>24,371</u>	<u>7,813</u>	<u>6</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>32,190</u>
於二零一二年一月一日，						
扣除累計折舊	24,371	7,813	6	—	—	32,190
添置	65,688	18,961	3,912	2,028	11,254	101,843
年內計提折舊	(1,307)	(1,212)	(45)	—	—	(2,564)
轉撥	3,382	7,843	—	—	(11,225)	—
於二零一二年 十二月三十一日，						
扣除累計折舊	<u>92,134</u>	<u>33,405</u>	<u>3,873</u>	<u>2,028</u>	<u>29</u>	<u>131,469</u>
於二零一二年 十二月三十一日：						
成本	93,595	36,112	3,971	2,028	29	135,735
累計折舊	(1,461)	(2,707)	(98)	—	—	(4,266)
賬面淨額	<u>92,134</u>	<u>33,405</u>	<u>3,873</u>	<u>2,028</u>	<u>29</u>	<u>131,469</u>
二零一三年八月三十一日						
於二零一二年 十二月三十一日及 二零一三年一月一日：						
成本	93,595	36,112	3,971	2,028	29	135,735
累計折舊	(1,461)	(2,707)	(98)	—	—	(4,266)
賬面淨值	<u>92,134</u>	<u>33,405</u>	<u>3,873</u>	<u>2,028</u>	<u>29</u>	<u>131,469</u>
於二零一三年一月一日，						
扣除累計折舊	92,134	33,405	3,873	2,028	29	131,469
添置	2,012	2,209	—	—	34,921	39,142
期內折舊撥備	(3,064)	(2,232)	(281)	(500)	—	(6,077)
轉撥	22,786	—	—	—	(22,786)	—
於二零一三年 八月三十一日，						
扣除累計折舊	<u>113,868</u>	<u>33,382</u>	<u>3,592</u>	<u>1,528</u>	<u>12,164</u>	<u>164,534</u>
於二零一三年 八月三十一日：						
成本	118,393	38,321	3,971	2,028	12,164	174,877
累計折舊	(4,525)	(4,939)	(379)	(500)	—	(10,343)
賬面淨值	<u>113,868</u>	<u>33,382</u>	<u>3,592</u>	<u>1,528</u>	<u>12,164</u>	<u>164,534</u>

於二零一二年十二月三十一日，貴集團尚未取得賬面淨額為人民幣27,818,000元的若干樓宇的所有權證，其後已於二零一三年二月二十八日之前取得。

於二零一二年十二月三十一日，貴集團抵押賬面淨額約為人民幣17,096,000元(二零一零年及二零一一年十二月三十一日：零)的若干樓宇，作為授予浙江中味釀造有限公司銀行貸款的擔保。該抵押其後已於二零一三年二月二十二日之前解除。

14. 預付土地租賃款項

貴集團

	十二月三十一日			八月三十一日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日的賬面值	—	12,691	12,428	24,336
於年內／期內添置	12,781	—	12,171	—
於年內／期內確認	(90)	(263)	(263)	(364)
於十二月三十一日的賬面值	12,691	12,428	24,336	23,972
減：計入預付款項、按金及其他應收款項的流動部分	(263)	(263)	(546)	(546)
非流動部分	<u>12,428</u>	<u>12,165</u>	<u>23,790</u>	<u>23,426</u>

租賃土地位於中國內地，並根據長期租約持有。

於二零一二年十二月三十一日，貴集團尚未取得賬面淨額為人民幣4,200,000元的若干土地使用權的所有權證，其後已於二零一三年二月二十八日之前取得。

於二零一二年十二月三十一日，貴集團抵押賬面淨額約為人民幣10,350,000元(二零一零年及二零一一年十二月三十一日：零)的若干租賃土地，作為授予浙江中味釀造有限公司(「中味」一間前關聯公司)銀行貸款的擔保。該抵押其後已於二零一三年二月二十二日之前解除。

15. 存貨

貴集團

	十二月三十一日			八月三十一日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	9,206	3,697	6,353	21,012
在製品	10,803	57,271	101,894	228,573
成品	<u>1,356</u>	<u>3,022</u>	<u>6,351</u>	<u>3,011</u>
	<u>21,365</u>	<u>63,990</u>	<u>114,598</u>	<u>252,596</u>

於二零一二年十二月三十一日及二零一三年八月三十一日，貴集團抵押賬面淨額分別約為人民幣34,437,000元及人民幣65,715,000元(二零一零年及二零一一年十二月三十一日：零)的若干存貨，作為授予貴集團銀行貸款的擔保(附註21)。

16. 應收貿易款項及應收票據

貴集團

	十二月三十一日			八月三十一日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收貿易款項	373	17,227	63,014	99,787
應收票據	40,340	40,800	15,400	—
減值	—	—	—	—
總計	40,713	58,027	78,414	99,787

貴集團與客戶間的貿易條款以信貸交易為主。信貸期通常為一至三個月。

貴集團致力對尚未收回的應收賬款維持嚴格監管，而過期未付之賬款亦由高級管理層定期檢討。應收貿易款項為無息。

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日及二零一三年八月三十一日，應收貿易款項按發票日期的賬齡分析如下：

	十二月三十一日			八月三十一日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
30天以內	—	6,398	37,066	50,722
31至90天	—	9,777	20,481	48,130
91至180天	—	988	3,340	675
181至360天	—	—	1,920	260
1年以上	373	64	207	—
	373	17,227	63,014	99,787

個別及組合評估均不視為已減值的應收貿易款項按信用期限的賬齡分析如下：

	已逾期惟並無減值					
	總計	既無逾期 亦無減值	已逾期惟並無減值			
			少於90天	91至180天	181至360天	1年以上
	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
二零一零年						
十二月三十一日	373	—	—	—	—	373
二零一一年						
十二月三十一日	17,227	16,175	988	—	—	64
二零一二年						
十二月三十一日	63,014	57,554	3,494	910	871	185
二零一三年						
八月三十一日	99,787	95,663	3,834	290	—	—

尚未逾期亦無減值的應收貿易款項與數名不同客戶有關，彼等於近期並無違約行為記錄。

已逾期惟並無減值的應收貿易款項與數名客戶有關，彼等於貴集團之付款記錄良好。根據以往經驗，董事認為其信貸質素並無重大改變，且此等結餘仍視為可全數收回，因此毋須就此等結餘作出減值撥備。貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品或採取其他改善信貸條件的措施。

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日，應收票據人民幣40,340,000元、人民幣40,800,000元及人民幣15,400,000元(二零一三年八月三十一日：零)已在銀行貼現，以換取現金，並在財務資料附註21呈列為「銀行貼現票據墊款」。銀行承兌票據均為應收一名前關聯方款項且已於二零一三年二月二十一日前結算。有關貼現票據的詳情於附註33披露。

17. 預付款項、按金及其他應收款項

貴集團

	十二月三十一日			八月三十一日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項	4,451	2,914	21,464	19,045
按金及其他應收款項	28,224	53,703	106,084	22,833
	<u>32,675</u>	<u>56,617</u>	<u>127,548</u>	<u>41,878</u>

上述資產概無逾期或減值。上述結餘所列金融資產涉及無近期違約記錄之應收款項。

18. 現金及現金等價物及已質押存款

	附註	十二月三十一日			八月三十一日
		二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘		998	10,430	2,231	40,225
定期存款		11,000	41,120	20	20
		11,998	51,550	2,251	40,245
減：					
銀行貸款的已質押定期存款	21(b)(i)	(1,000)	(15,100)	—	—
銀行承兌票據的已質押定期存款	19	(6,000)	(21,000)	—	—
自購入時原於六個月後到期的 無質押定期存款		(4,000)	(5,020)	(20)	(20)
現金及現金等價物		<u>998</u>	<u>10,430</u>	<u>2,231</u>	<u>40,225</u>

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日及二零一三年八月三十一日，貴集團以人民幣計值的現金及銀行結餘分別為人民幣998,000元、人民幣10,430,000元、人民幣2,231,000元及人民幣40,124,000元。

人民幣不能自由兌換成其他貨幣。然而，根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團可透過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

銀行現金按根據每日銀行存款利率計算的浮動利率計息。短期定期存款的存款期為一個月至六個月，視乎貴集團的即時現金需求而定，按有關的短期定期存款利率計息。銀行結餘及已質押存款乃存於近期並無拖欠賬款紀錄之信用良好的銀行。

19. 應付貿易款項及應付票據

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日及二零一三年八月三十一日，貴集團的應付貿易款項及應付票據按發票日期的賬齡分析如下：

貴集團

	十二月三十一日			八月三十一日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月以內	4,679	14,971	33,373	42,694
3至6個月	1,353	2,334	7,283	8,749
6個月以上	588	1,585	7,448	7,939
應付貿易款項	6,620	18,890	48,104	59,382
應付票據	16,000	47,000	—	—
應付貿易款項及應付票據	22,620	65,890	48,104	59,382

貴集團的應付貿易款項包括於二零一一年十二月三十一日的應付關聯方貿易結餘人民幣3,522,000元(二零一零年及二零一二年十二月三十一日及二零一三年八月三十一日：零)。應付關聯方的結餘為無抵押、免息及按一般商業條款償還。

應付貿易款項不計利息且通常須於一至三個月內結清。應付貿易款項的賬面值與其公平值相若。

於二零一零年及二零一一年十二月三十一日，貴集團的應付票據分別包括應付關聯方結餘人民幣16,000,000元及人民幣7,000,000元(二零一二年十二月三十一日及二零一三年八月三十一日：零)。應付關聯方結餘為無抵押、免息及按一般商業條款償還。

於二零一零年及二零一一年十二月三十一日，該等票據分別以人民幣6,000,000元及人民幣21,000,000元的質押定期存款作抵押(二零一二年十二月三十一日及二零一三年八月三十一日：零)(附註18)。

20. 其他應付款項及應計項目

貴集團

	十二月三十一日			八月三十一日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶墊款	19	1,464	6,518	—
其他應付款項	2,505	30,158	25,691	35,958
應計項目	212	292	2,185	1,045
	2,736	31,914	34,394	37,003

所有該等結餘均不計息，其他應付款項平均期限為三個月。

21. 計息銀行及其他借款

	二零一零年十二月三十一日			二零一一年十二月三十一日			二零一二年十二月三十一日			二零一三年八月三十一日		
	實際利率 (%)	到期	金額 人民幣千元	實際利率 (%)	到期	金額 人民幣千元	實際利率 (%)	到期	金額 人民幣千元	實際利率 (%)	到期	金額 人民幣千元
即期												
銀行借款— 有抵押	4.43–8.53	二零一一年	22,900	6.10–8.53	二零一二年	100,510	5.88–8.53	二零一三年	186,000	5.88–8.53	二零一三年— 二零一四年	238,000
其他借款— 有抵押	21.60	二零一一年	5,000	21.60	二零一二年	5,000	20.00	二零一三年	5,000	19.20	二零一三年	5,000
銀行貼現 票據墊款 (附註16)	不適用	二零一一年	40,340	不適用	二零一二年	40,800	不適用	二零一三年	15,400	不適用	不適用	—
			<u>68,240</u>			<u>146,310</u>			<u>206,400</u>			<u>243,000</u>
非即期												
銀行借款 —有抵押			—			—	8.53	二零一四年	10,000			—
			—			—			10,000			—
			<u>68,240</u>			<u>146,310</u>			<u>216,400</u>			<u>243,000</u>
							十二月三十一日			八月三十一日		
							二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年		
							人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		

分析如下：

應償還銀行借款：

於一年內

第二年內

	63,240	141,310	201,400	238,000
	—	—	10,000	—
	<u>63,240</u>	<u>141,310</u>	<u>211,400</u>	<u>238,000</u>

其他應償還借款：

於一年內

	5,000	5,000	5,000	5,000
	5,000	5,000	5,000	5,000
	<u>68,240</u>	<u>146,310</u>	<u>216,400</u>	<u>243,000</u>

(a) 於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日及二零一三年八月三十一日，貴集團之銀行融資分別為人民幣68,240,000元、人民幣146,310,000元、人民幣233,200,000元及人民幣324,800,000元，並已分別動用其中的人民幣68,240,000元、人民幣146,310,000元、人民幣216,400,000元及人民幣243,000,000元。

(b) 貴集團的銀行及其他借款由：

- 貴集團於二零一零年及二零一一年十二月三十一日分別為人民幣1,000,000元及人民幣15,100,000元(二零一二年十二月三十一日及二零一三年八月三十一日：零)的若干定期存款抵押(附註18)；
- 貴集團於二零一二年十二月三十一日及二零一三年八月三十一日賬面淨值分別為人民幣34,437,000元及人民幣65,715,000元(二零一零年及二零一一年十二月三十一日：零)的若干存貨抵押(附註15)；及
- 控股股東與一名前關聯方於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日及二零一三年八月三十一日分別提供人民幣20,000,000元、人民幣75,000,000元、人民幣103,000,000元及人民幣74,000,000元的擔保(附註32(c))。

貴集團所有銀行及其他借款均以人民幣計值。貴集團銀行及其他借款的賬面值與其公平值相若。

22. 遞延稅項

遞延稅項負債及資產於相關期間之變動如下：

	稅項虧損	未實現存貨 利潤／ (虧損)	就分派股息 繳付預扣稅	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一零年一月一日	368	—	—	368
於綜合收益表扣除(附註11)	(359)	—	—	(359)
於二零一零年十二月三十一日及 二零一一年一月一日的遞延稅項 資產淨值	9	—	—	9
於綜合收益表入賬／(扣除)(附註11)	(9)	317	(494)	(186)
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日的遞延稅項 資產淨值	—	317	(494)	(177)
於綜合收益表扣除(附註11)	—	(1,296)	(2,933)	(4,229)
於二零一二年十二月三十一日及 二零一三年一月一日的遞延稅項 負債淨額	—	(979)	(3,427)	(4,406)
於綜合收益表入賬／(扣除)(附註11)	—	979	(2,890)	(1,911)
於二零一三年八月三十一日的遞延稅項 負債淨額	—	—	(6,317)	(6,317)

根據中華人民共和國企業所得稅法，於中國內地成立的外商投資企業向境外投資者所宣派的股息須繳納10%預扣稅。有關規定自二零零八年一月一日起生效，且適用於二零零七年十二月三十一日後之盈利。倘中國內地與境外投資者所屬的司法權區訂立稅務條約，則可能享有較低的預扣稅率。就貴集團而言，適用稅率為10%。因此，貴集團有責任就於中國內地成立之該等子公司於二零零八年一月一日起產生之盈利所分派之股息繳付預扣稅。

於二零一一年、二零一二年十二月三十一日及二零一三年八月三十一日，有關貴集團子公司未匯出利潤之暫時性差異為人民幣11,525,000元、人民幣79,961,000元及人民幣147,391,000元，惟由於貴公司控制該等子公司的股息政策，而該等利潤於可見將來可能不會獲得分派，故貴集團並無就分派此等保留利潤可能應付之稅項確認遞延稅項負債人民幣1,152,000元、人民幣7,996,000元及人民幣14,739,000元。

貴公司向其股東派付的股息對所得稅並無影響。

23. 其他長期負債

於二零一零年、二零一一年、二零一二年十二月三十一日及二零一三年八月三十一日，有關於控股股東收購湖州老恒和釀造有限公司前退休的僱員的退休福利責任及提早退休僱員的提早退休責任而存在的精算負債分別為人民幣6,358,000元、人民幣5,221,000元、人民幣5,053,000元及人民幣4,942,000元。計劃產生的福利責任為未置存基金。

(a) 於財務狀況表內按精算方法計算確認的負債變動如下：

	十二月三十一日			八月三十一日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初／期初的賬面值	6,775	6,358	5,221	5,053
已付利益	(417)	(1,137)	(168)	(111)
於年終／期終	<u>6,358</u>	<u>5,221</u>	<u>5,053</u>	<u>4,942</u>

(b) 上述責任的貼現率及主要精算假設如下：

	十二月三十一日			八月三十一日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
貼現率：				
醫療福利	3.9%	3.4%	3.6%	4.0%
撫恤金	3.6%–4.1%	3.0%–3.7%	3.2%–3.9%	3.9%–4.1%
年度平均福利增加：				
醫療福利	0%–4%	0%–4%	0%–4%	0%–4%
撫恤金	<u>15%</u>	<u>15%</u>	<u>15%</u>	<u>15%</u>

24. 已發行股本

貴公司於二零一二年十二月四日在開曼群島註冊成立。於二零一三年八月三十一日，貴公司並無任何可分派儲備。

除上文所述者外，貴公司自其註冊成立日期以來並未經營任何業務。

	二零一二年	二零一三年
	十二月三十一日	八月三十一日
	千美元	千美元
法定：		
100,000,000股每股0.0005美元的普通股	<u>50</u>	<u>50</u>
	二零一二年	二零一三年
	十二月三十一日	八月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
已發行：		
10,000,000股每股0.0005美元的普通股	<u>31</u>	<u>31</u>
繳足：		
10,000,000股每股0.0005美元的普通股	<u>—</u>	<u>31</u>

25. 儲備

貴集團

貴集團於相關期間及截至二零一二年八月三十一日止八個月期間的儲備金額及其變動於綜合權益變動表內呈列。

(a) 合併儲備

合併儲備指 貴公司應佔所收購子公司的繳足股本面值超出 貴公司於上文附註1詳述的重組時收購共同控制子公司的成本的差額。

(b) 資本儲備

資本儲備乃由來自 貴公司控股股東的注資產生。

(c) 法定盈餘儲備

自保留利潤轉撥至法定盈餘儲備乃遵照中國有關法規及規例以及 貴公司於中國成立的子公司的組織章程細則進行，並經相關董事會批准。

(d) 貴公司於相關期間的儲備金額及其變動呈列如下：

	<u>累計虧損</u>
	人民幣千元
註冊成立後	—
自其註冊成立以來的期內虧損	<u>(1,750)</u>
於二零一二年十二月三十一日及二零一三年一月一日	(1,750)
期內虧損	<u>(8,938)</u>
於二零一三年八月三十一日	<u><u>(10,688)</u></u>

26. 或然負債

於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度內， 貴集團向多名第三方貼現銀行承兌票據。於二零一零年十二月三十一日，未到期銀行承兌票據金額為人民幣23,000,000元（二零一一年、二零一二年十二月三十一日及二零一三年八月三十一日：零）。銀行承兌票據全部為應收一名關聯方款項，且於二零一一年三月二十七日前已結清。

27. 資產質押

有關以 貴集團資產作抵押的 貴集團銀行貸款及貼現票據的銀行墊款以及應付票據的詳情分別載於財務報表附註21及19。

28. 收購一間子公司

於二零一二年十月二十日， 貴集團以零對價收購一間自中味分拆出來的公司湖州吳興烏程酒業有限公司（「烏程酒業」）的全部權益，該公司的資產為製造設施、生產設備、土地使用權、一棟辦公樓以及等值流動負債。於收購日期，烏程酒業管理賬目中所列示的物業、廠房及設備，預付土地租賃款項及其他應付款項的賬面值分別為人民幣76,470,000元、人民幣12,171,000元及人民幣88,641,000元。

由於烏程酒業缺少構成業務的要項，故此烏程酒業的收購為資產收購並無入賬列為業務合併，收購對價為流動負債的公平值，與賬面值人民幣88,641,000元相若。有關該交易的進一步詳情載於下文附註29。

29. 重大非現金交易

- 於二零一二年，貴集團透過承擔中味(附註28)之債務人民幣88,641,000元，收購中味之資產；
- 於二零一二年，貴集團以應收中味之款項及應收一名第三方之款項抵銷其應付中味及一名第三方之相關債務合共人民幣88,641,000元。

30. 經營租賃安排

貴集團根據經營租賃安排租用若干物業及設備。物業及設備的協定期限介乎一至五年。

於二零一零年、二零一一年、二零一二年十二月三十一日及二零一三年八月三十一日，貴集團根據到期之不可撤銷經營租賃支付之未來最低租賃款項總額如下：

	十二月三十一日			八月三十一日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	500	500	317	317
第二年至第五年內(包括首尾兩年)	500	—	840	810
	<u>1,000</u>	<u>500</u>	<u>1,157</u>	<u>1,127</u>

31. 承擔

除上文附註30所詳述的經營租賃承擔外，貴集團於相關期間結束時擁有下列資本承擔：

	十二月三十一日			八月三十一日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未計提撥備：				
廠房及機器	15,000	4,960	—	7,700
廣告合同	<u>7,923</u>	<u>9,530</u>	<u>9,115</u>	<u>1,290</u>
	<u>22,923</u>	<u>14,490</u>	<u>9,115</u>	<u>8,990</u>

32. 關聯方交易

除財務資料其他部分所詳述的交易外，貴集團於相關期間及截至二零一二年八月三十一日止八個月與關聯方進行的交易如下：

(a) 關聯方名稱及與關聯方的關係

關聯方名稱	關係
陳衛忠	控股股東
邢利玉	陳衛忠的配偶(統稱控股股東)
浙江中味釀造有限公司*	由控股股東控制的公司
儀隴縣中味食品有限公司*	由控股股東控制的公司
安吉中味食品有限公司**	由控股股東控制的公司
Key Shine Global Holdings Limited	最終控股公司

* 浙江中味釀造有限公司及儀隴縣中味食品有限公司自於二零一二年十二月二十七日被控股股東出售予一名第三方之後不再為貴集團的關聯方。

** 安吉中味食品有限公司自於二零一二年十一月三十日被控股股東出售予一名第三方之後不再為貴集團的關聯方。

(b) 於相關期間及截至二零一二年八月三十一日止八個月期間的重大關聯方交易如下：

附註	截至十二月三十一日止年度			截至八月三十一日止八個月		
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年	
	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	
向下列各方銷售產品： 中味	(i)	30,749	45,333	4,931	3,873	不適用
向下列各方銷售材料及 在製品：	(i)	—	2,113	859	731	不適用
中味		517	371	467	463	不適用
安吉中味食品有限公司						
向下列各方提供加工服務： 中味	(ii)	3,758	—	—	—	不適用
來自下列各方的利息補償： 中味	(iii)	1,677	8,266	3,614	2,998	不適用
向下列各方購買材料、在製品 及成品：	(i)	12,354	41,695	16,930	4,797	不適用
中味		544	909	3,016	3,016	不適用
安吉中味食品有限公司		7	3,231	4,701	319	不適用
儀隴縣中味食品有限公司						
向下列各方收購資產： 中味	(iv)	—	—	88,641	—	不適用
向下列各方支付物業及 設備租金：						
中味	(v)	500	500	1,275	850	不適用
安吉中味食品有限公司	(vi)	—	—	40	—	不適用

附註：

- (i) 向關聯方的銷售及採購乃按雙方協定的價格及條件作出。
- (ii) 加工服務收入乃基於所產生的直接成本，另加成本加成價計算。
- (iii) 來自中味的利息補償為就附註8所披露的銀行承兌票據利息作出補償。
- (iv) 根據 貴集團與中味協定的對價及條款， 貴集團向中味購買物業、設備、汽車、傢俬及裝置及土地使用權的金額為人民幣88,641,000元。
- (v) 於二零一零年、二零一一年及二零一二年， 貴集團租賃由中味擁有的工廠設施的年度費用為人民幣500,000元。於二零一二年， 貴集團租賃由中味擁有的辦公大樓的年度費用為人民幣775,000元。如上文附註(iv)所述， 貴集團已於二零一二年十二月收購相關工廠設施及辦公大樓。
- (vi) 貴集團租賃安吉中味食品有限公司的倉庫的年度費用為人民幣40,000元。
- (c) 關聯方提供的擔保

	十二月三十一日			八月三十一日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

下列各方擔保的銀行借款：

中味	5,000	—	—	不適用
陳衛忠及邢利玉*	15,000	75,000	103,000	74,000
	20,000	75,000	103,000	74,000

* 相關擔保其後已於本招股章程日期之前解除，相關貸款於二零一三年十二月二十七日期到。

- (d) 應收／應付一名關聯方款項

二零一零年	最高	二零一一年	最高	二零一二年	最高	二零一三年	最高
十二月三十一日	未償還金額	十二月三十一日	未償還金額	十二月三十一日	未償還金額	八月三十一日	未償還金額
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

應收下列各方款項：

中味	—	—	12,867	12,867	不適用	不適用	不適用	不適用
----	---	---	--------	--------	-----	-----	-----	-----

	十二月三十一日			八月三十一日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

應付下列各方款項：

中味	8,923	—	不適用	不適用
----	-------	---	-----	-----

與關聯方的結餘為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

於相關期間， 貴集團與其關聯方的貿易結餘詳情披露於財務資料附註19。

與關聯方的結餘賬面值乃與近期並無違約記錄的一名有關方有關。

與關聯方的結餘賬面值與其公平值相若。

(e) 應收一名董事款項

	二零一零年	最高	二零一一年	最高	二零一二年	最高	二零一三年	最高
	十二月三十一日	未償還金額	十二月三十一日	未償還金額	十二月三十一日	未償還金額	八月三十一日	未償還金額
	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
應收一名董事款項：								
陳衛忠	1,653	1,653	1,653	1,653	23	1,653	—	23

應收一名董事款項為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。結餘的賬面值與其公平值相若。

(f) 應付最終控股公司款項

誠如綜合財務狀況表所披露，於二零一三年八月三十一日，貴集團錄得應付其最終控股公司之未償還結餘人民幣470,000元。該筆結餘為無抵押、免息及須按要求償還。

(g) 貴集團主要管理人員的薪金，包括上文附註9所詳述的董事薪金。

	截至十二月三十一日止年度			截至八月三十一日	
				止八個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)				
薪金、津貼及實物福利	—	—	288	144	288
退休金計劃供款	—	—	18	9	19
支付予主要管理人員的 酬金總額	—	—	306	153	307

有關董事及最高行政人員酬金的進一步詳情載於上文附註9。

(h) 貴集團於相關期間無償使用陳衛忠的料酒的商業秘密配方。於二零一三年一月一日，陳衛忠與湖州老恒和釀造有限公司訂立一項許可協議，據此，陳衛忠同意授予湖州老恒和釀造有限公司、其子公司及任何未來新成立的子公司獨家權利，可無償使用陳衛忠的料酒的商業秘密配方。於二零一三年八月二十三日，陳先生與湖州老恒和釀造有限公司訂立一項配方轉讓協議，以對價人民幣1元向湖州老恒和釀造有限公司轉讓料酒的商業秘密配方。

(i) 陳衛忠已承諾就因並無登記租賃物業、票據融資以及稅項索償可能產生的所有責任及損失向貴集團作出彌償。

33. 按類別劃分的金融工具

各類金融工具於財務狀況表日期之賬面值如下：

二零一零年十二月三十一日 貴集團	貸款及 應收款項 人民幣千元
金融資產	
應收貿易款項及應收票據	40,713
計入按金及其他應收款項的金融資產	28,211
應收一名董事款項	1,653
定期存款	4,000
已質押存款	7,000
現金及現金等價物	998
	<u>82,575</u>
貸款及應收款項	<u>82,575</u>
	按攤銷成本列賬 的金融負債
	人民幣千元
金融負債	
應付貿易款項及應付票據	22,620
計入其他應付款項及應計項目的金融負債	1,823
計息銀行及其他借款	68,240
應付一名關聯方款項	8,923
	<u>101,606</u>
按攤銷成本列賬的金融負債	<u>101,606</u>
	貸款及 應收款項
	人民幣千元
二零一一年十二月三十一日 貴集團	
金融資產	
應收貿易款項及應收票據	58,027
計入按金及其他應收款項的金融資產	52,938
應收一名董事款項	1,653
應收一名關聯方款項	12,867
定期存款	5,020
已質押存款	36,100
現金及現金等價物	10,430
	<u>177,035</u>
貸款及應收款項	<u>177,035</u>
	按攤銷成本列賬 的金融負債
	人民幣千元
金融負債	
應付貿易款項及應付票據	65,890
計入其他應付款項及應計項目的金融負債	28,178
計息銀行及其他借款	146,310
	<u>240,378</u>
按攤銷成本列賬的金融負債	<u>240,378</u>

二零一二年十二月三十一日	貸款及 應收款項
貴集團	人民幣千元
金融資產	
應收貿易款項及應收票據	78,414
計入按金及其他應收款項的金融資產	100,429
應收一名董事款項	23
定期存款	20
現金及現金等價物	2,231
	<u>181,117</u>
貸款及應收款項	<u>181,117</u>
	按攤銷成本列賬 的金融負債
	人民幣千元
金融負債	
應付貿易款項及應付票據	48,104
計入其他應付款項及應計項目的金融負債	17,328
計息銀行及其他借款	216,400
	<u>281,832</u>
按攤銷成本列賬的金融負債	<u>281,832</u>
二零一三年八月三十一日	貸款及 應收款項
貴集團	人民幣千元
金融資產	
應收貿易款項及應收票據	99,787
計入按金及其他應收款項的金融資產	198
定期存款	20
現金及現金等價物	40,225
	<u>140,230</u>
貸款及應收款項	<u>140,230</u>
	按攤銷成本列賬 的金融負債
	人民幣千元
金融負債	
應付貿易款項及應付票據	59,382
計入其他應付款項及應計項目的金融負債	23,591
計息銀行及其他借款	243,000
應付最終控股公司款項	470
	<u>326,443</u>
按攤銷成本列賬的金融負債	<u>326,443</u>

二零一零年十二月三十一日	貸款及 應收款項
貴公司	人民幣千元
金融資產	
應收一名董事款項	23
計入按金及其他應收款項的金融資產	<u>8</u>
貸款及應收款項	<u><u>31</u></u>
二零一一年十二月三十一日	貸款及 應收款項
貴公司	人民幣千元
金融資產	
應收一名董事款項	23
計入按金及其他應收款項的金融資產	<u>8</u>
貸款及應收款項	<u><u>31</u></u>
二零一二年十二月三十一日	貸款及 應收款項
貴公司	人民幣千元
金融資產	
應收一名董事款項	23
計入按金及其他應收款項的金融資產	<u>8</u>
貸款及應收款項	<u><u>31</u></u>
	按攤銷成本列賬 的金融負債
	人民幣千元
金融負債	
應付一間子公司款項	<u>1,750</u>
按攤銷成本列賬的金融負債	<u><u>1,750</u></u>
二零一三年八月三十一日	貸款及 應收款項
貴公司	人民幣千元
金融資產	
應收一間子公司款項	470
現金及現金等價物	<u>31</u>
貸款及應收款項	<u><u>501</u></u>

	按攤銷成本列賬 的金融負債
	人民幣千元
金融負債	
應付一間子公司款項	10,688
應付最終控股公司款項	470
	<u>11,158</u>
按攤銷成本列賬的金融負債	<u>11,158</u>

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日，貴集團貼現若干中國銀行接納的應收票據（「已貼現票據」），賬面值分別為人民幣40,340,000元、人民幣40,800,000元及人民幣15,400,000元（「票據貼現」）。董事認為，貴集團保留了該等已貼現票據的大部分風險和回報，包括該等已貼現票據的違約風險，因此，貴集團未終止確認已貼現票據的全數賬面值。票據貼現後，貴集團不再保留已貼現票據的任何使用權，包括將已貼現票據出售、轉讓或抵押予任何其他第三方的權利。

於二零一零年十二月三十一日，貴集團貼現中國銀行接納的應收票據（「取消確認票據」），賬面值為人民幣23,000,000元（二零一一年、二零一二年十二月三十一日及二零一三年八月三十一日：零）。於報告期末，取消確認票據的屆滿期介乎一至六個月。根據《中華人民共和國票據法》相關規定，倘中國的銀行違約，則取消確認票據持有人有權對貴集團提出追索（「持續牽連事件」）。董事認為，貴集團已將取消確認票據的大部分風險及回報轉移。因此，其已取消確認取消確認票據的全數賬面值。

貴集團因取消確認票據中的持續牽連事件以及因購回該等取消確認票據的未貼現現金流量而承受的最高虧損風險相等於其賬面值。董事認為，貴集團於取消確認票據中的持續牽連事件的公平值並不重大。

於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度內，貴集團於轉讓取消確認票據當日確認利息開支人民幣291,000元。於年內或過去數年，並無就持續牽連事件確認損益。於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度內均勻作出貼現。截至二零一三年八月三十一日止八個月並無進行有關交易。

34. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括計息銀行及其他借款、應收及應付一名關聯方款項、應收一名董事款項以及現金及現金等價物。該等金融工具的主要目的是為貴集團的營運籌措資金。貴集團有多種直接自其業務營運產生的其他金融資產及負債，如應收貿易款項及應收票據以及應付貿易款項及應付票據。

貴集團金融工具產生的主要風險為利率風險、信用風險及流動性風險。董事檢討及議定管理各項風險的政策，有關政策概述如下。

利率風險

貴集團面對的市場利率變動風險主要與貴集團的債務責任有關。

貴集團之計息銀行及其他借款之實際利率及還款期載於上述附註21。

下表載列相關期間內，貴集團的除稅前利潤對人民幣利率的合理可能變動(所有其他因素維持不變)的敏感度(透過浮息借款的影響)。

	基點 增加／(減少)	除稅前利潤 增加／(減少) 人民幣千元
二零一零年十二月三十一日		
人民幣	100	(177)
人民幣	(100)	177
二零一一年十二月三十一日		
人民幣	100	(363)
人民幣	(100)	363
二零一二年十二月三十一日		
人民幣	100	(1,543)
人民幣	(100)	1,543
二零一三年八月三十一日		
人民幣	100	(1,672)
人民幣	(100)	1,672

信用風險

信用風險主要集中在貴集團所面臨的大量應收貿易款項、其他應收款項、應收一名董事款項、應收一名關聯方款項、定期存款、已質押存款及現金及現金等價物產生的風險。

應收貿易款項一般為無抵押及來自賺取中國客戶的收入，惟面臨信用風險。貴集團已制定相關政策確保產品出售予有適當信用額度的客戶，且嚴格控制貿易及其他應收款項的信用額度。此外，貴集團持續監察應收貿易款項結餘的情況，而貴集團的壞賬風險並不重大。有關貴集團因貿易及其他應收款項產生的信用風險的進一步數據已於上文附註16及17披露。

應收一名董事款項及應收一名關聯方款項一般為無抵押、免息及須於要求時償還。評估關聯方結餘可回收性時，貴集團會考慮多方因素，包括還款記錄及其信譽。倘不可能收回全部款項，將會就呆賬作出準備。有關貴集團因應收一名董事款項及應收一名關聯方款項產生的信用風險的進一步數據已於上文附註32披露。

現金及短期存款主要存於中國內地的註冊銀行。貴集團制訂了限制其面臨因任何金融機構引致的信用風險的政策，且管理層認為該等金融機構具有良好的信用質素。

計入綜合財務狀況表的應收貿易款項、應收一名董事款項、應收一名關聯方款項、定期存款、已質押存款及現金及現金等價物的賬面值為貴集團有關其金融資產的最大信用風險。貴集團無其他面臨重大信用風險的金融資產。

流動性風險

貴集團的政策為保持充裕的現金及現金等價物並透過注資及銀行借款取得資金。

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日及二零一三年八月三十一日，按已訂約但未貼現付款為基礎的金融負債的到期情況如下：

	二零一零年				
	按要求	三個月內	三個月至 十二個月	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
應付貿易款項及應付票據	1,940	8,680	12,000	22,620	
計入其他應付款項及應計 項目的金融負債	—	1,823	—	1,823	
計息銀行及其他借款	—	19,621	50,967	70,588	
應付一名關聯方款項	8,923	—	—	8,923	
	<u>10,863</u>	<u>30,124</u>	<u>62,967</u>	<u>103,954</u>	
	二零一一年				
	按要求	三個月內	三個月至 十二個月	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
應付貿易款項及應付票據	3,918	24,972	37,000	65,890	
計入其他應付款項及應計 項目的金融負債	—	28,178	—	28,178	
計息銀行及其他借款	—	39,525	114,106	153,631	
	<u>3,918</u>	<u>92,675</u>	<u>151,106</u>	<u>247,699</u>	
	二零一二年				
	按要求	三個月內	三個月至 十二個月	一至五年	總計
	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
應付貿易款項及應付票據	14,731	33,373	—	—	48,104
計入其他應付款項及應計 項目的金融負債	—	17,328	—	—	17,328
計息銀行及其他借款	—	24,402	191,031	10,607	226,040
	<u>14,731</u>	<u>75,103</u>	<u>191,031</u>	<u>10,607</u>	<u>291,472</u>
	二零一三年八月三十一日				
	按要求	三個月內	三個月至 十二個月	一年至五年	總計
	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
應付貿易款項及應付票據	16,688	42,694	—	—	59,382
計入其他應付款項及應計 項目的金融負債	—	12,591	11,000	—	23,591
應付最終控股公司款項	470	—	—	—	470
計息銀行及其他借款	—	161,324	86,551	—	247,875
	<u>17,158</u>	<u>216,609</u>	<u>97,551</u>	<u>—</u>	<u>331,318</u>

資本管理

貴集團資本管理的主要目標為確保其持續經營能力以及維持穩健的資本比率，以支持其業務及為股東爭取最大的價值。貴集團考慮經濟狀況的轉變，以管理及調整其資本架構。為維持或調整資本架構，貴集團或會調整支付予股東的股息、退回股本予股東或發行新股。於相關期間，貴集團概無轉變管理資本的目標、政策或程序。

貴集團採用資本負債比率監控資本，該比率按淨債務除以資本再加上淨債務計算。淨債務包括應付貿易款項及應付票據、其他應付款項及應計項目、計息銀行借款、應付一名關聯方款項、應付最終控股公司款項及其他長期負債減現金結餘。資本指貴公司的總權益。貴集團的政策是將資本負債比率維持於合理的水準。於各相關期間末的資本負債比率如下：

貴集團

	十二月三十一日			八月三十一日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付貿易款項及應付票據	22,620	65,890	48,104	59,382
其他應付款項及應計項目	2,736	31,914	34,394	37,003
計息銀行及其他借款	68,240	146,310	216,400	243,000
應付一名關聯方款項	8,923	—	—	—
應付最終控股公司款項	—	—	—	470
其他長期負債	6,358	5,221	5,053	4,942
減：現金及現金等價物	(998)	(10,430)	(2,231)	(40,225)
淨債務	107,879	238,905	301,720	304,572
總權益	15,458	35,672	133,110	218,108
資本及淨債務	123,337	274,577	434,830	522,680
資本負債比率	87%	87%	69%	58%

35. 結算日後事項

根據日期為二零一三年十二月十七日的書面決議案，貴公司法定股本藉增設900,000,000股股份由50,000美元增加至500,000美元。

36. 結算日後財務報表

貴集團或其旗下任何子公司概無就二零一三年八月三十一日後的任何期間編製經審核財務報表。

此 致

老恒和釀造有限公司 列位董事
麥格理資本證券股份有限公司 台照

二零一四年一月十六日