

以下為申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)為載入文件而編製的報告全文。

# Deloitte. 德勤

德勤•關黃陳方會計師行  
香港金鐘道88號  
太古廣場一座35樓

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

敬啟者：

以下為吾等就恒發洋參控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(下文統稱為「貴集團」)截至二零一三年十二月三十一日止三個年度(「往績記錄期間」)各年的財務資料(「財務資料」)所編製的報告，以供載入 貴公司就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次公開上市而於[編纂]刊發的文件(「文件」)。

貴公司根據開曼群島公司法於二零一一年八月十八日註冊成立及登記為獲豁免公司。透過文件「歷史及重組」一節「重組」一段所詳述的集團重組(「集團重組」)， 貴公司自二零一四年五月二十三日起成為 貴集團的控股公司。

除非另有指明，由 貴公司間接持有的附屬公司於各報告期末及本報告日期的詳情如下：

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			主要業務	
			於十二月三十一日				於本報告 日期
			二零一一年	二零一二年	二零一三年		
恒發參茸行有限公司 (「恒發行」)	香港 一九八九年 四月二十八日	普通股股本 5,000,000港元	100 %	100 %	100 %	100 %	西洋參及其他產品的 採購、批發及零售

附錄一

會計師報告

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			主要業務	
			於十二月三十一日				於本報告 日期
			二零一一年 %	二零一二年 %	二零一三年 %		
恒發洋參行有限公司 (「恒發洋參行」)	香港 二零一一年 四月十一日	普通股股本 10,000港元	100	100	100	100	西洋參及其他產品的 零售及批發
恒發洋行有限公司 (「恒發洋行」)	香港 二零一二年 十一月二十三日	普通股股本 10,000港元	-	100	100	100	西洋參及其他產品的 零售及批發
飛昇有限公司 (「飛昇」)	香港 二零零三年 八月八日	普通股股本 10港元	100	100	100	100	持有物業及其他資產
浚威有限公司 (「浚威」)	香港 二零零九年 三月十七日	普通股股本 10,000港元	100	100	100	100	持有及租賃物業
滙億企業有限公司 (「滙億」) <sup>#</sup>	香港 二零零九年 二月二十六日	普通股股本 10,000港元	100	-	-	-	持有物業
進鴻有限公司(「進 鴻」) <sup>+</sup>	香港 二零零九年 八月四日	普通股股本 10,000港元	100	-	-	-	持有物業
Hang Fat Holdings Limited(「HF Holdings」)	香港 二零一零年 五月十七日	普通股股本 10,000港元	100	100	100	100	管理 貴集團
龍璽集團有限公司 (「龍璽」)	香港 二零一零年 五月十二日	普通股股本 10,000港元	100	100	100	100	人參相關產品的加工 及銷售
耀正控股有限公司 (「耀正」)	英屬處女群島 二零一一年 三月二十一日	普通股股本 100美元	100	100	100	100	投資控股
聯域資產有限公司 (「聯域」)	英屬處女群島 二零一一年 三月二十一日	普通股股本 100美元	100	100	100	100	投資控股
東莞南城恒發洋參 有限公司(「東莞 恒發」) <sup>□</sup>	中華人民共和國 二零一一年 七月十二日	註冊資本 3,000,000港元	100	-	-	-	不活躍
江西恒發洋參有限公 司(「江西恒發」) <sup>▲</sup>	中華人民共和國 二零一一年 八月五日	註冊資本 3,000,000港元	100	-	-	-	不活躍
雅洋有限公司 (「雅洋」)	英屬處女群島 二零一三年 一月三日	普通股股本 100美元	-	-	100	100	投資控股
富沛企業有限公司 (「富沛」)	英屬處女群島 二零一三年 一月十一日	普通股股本 100美元	-	-	100	100	投資控股

附錄一

會計師報告

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			主要業務	
			於十二月三十一日				於本報告 日期
			二零一一年 %	二零一二年 %	二零一三年 %		
Billion Wealth Overseas Limited (「Billion Wealth」)	英屬處女群島 二零一三年 三月二十日	普通股股本 100美元	-	-	100	100	投資控股
恒發洋參有限公司 (「恒發洋參」)	香港 二零一三年 五月八日	普通股股本 10,000港元	-	-	100	100	人參及乾貨貿易
恒發參茸(零售)有限 公司(「恒發參茸 零售」)	香港 二零一三年 五月八日	普通股股本 10,000港元	-	-	100	100	人參及乾貨貿易
恒發洋參貿易有限 公司(「恒發洋參 貿易」)	香港 二零一三年 五月八日	普通股股本 10,000港元	-	-	100	100	人參及乾貨貿易
弘和有限公司 (「弘和」)	香港 二零一三年 五月二十三日	普通股股本 1港元	-	-	100	100	投資控股
恒發洋參(2013)有限公 司(「恒發(2013)」)	香港 二零一三年 五月二十四日	普通股股本 10,000港元	-	-	100	100	人參及乾貨貿易
Hang Fat Group Holdings Limited (「Hang Fat Group Holdings」)*	英屬處女群島 二零一三年 六月十八日	普通股股本 100美元	-	-	100	100	投資控股
弘峰有限公司 (「弘峰」)	香港 二零一三年 九月二十九日	普通股股本 1港元	-	-	100	100	投資控股

# 滙億於二零零九年二月二十六日註冊成立，並於截至二零一二年十二月三十一日止年度被 貴集團出售。

+ 進鴻於二零零九年八月四日註冊成立，並於截至二零一二年十二月三十一日止年度被 貴集團出售。

□ 東莞恒發於二零一一年七月十二日成立為有限公司，並於截至二零一二年十二月三十一日止年度被 貴集團出售。

▲ 江西恒發於二零一一年八月五日成立為有限公司，並於截至二零一二年十二月三十一日止年度被 貴集團註銷。

\* 由 貴公司直接持有。

現時組成 貴集團的所有公司已採納十二月三十一日為其財務年結日。於截至二零一二年十二月三十一日止財政年度前， 貴公司於香港的附屬公司採納三月三十一日為其財務年結日。該等附屬公司已將財務年結日更改以符合 貴集團的財務年結日。

附錄一

會計師報告

以下附屬公司於往績記錄期間或自彼等各自的註冊成立／成立日期起(以較短者為準)的法定財務報表根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港公司條例編製，惟東莞恒發的法定財務報表乃根據適用於中國企業的相關會計準則及財務報告框架編製。該等財務報表經以下香港或中國的執業會計師審核。

附屬公司名稱	財務期間	核數師名稱
恒發洋參行	由二零一一年四月十一日(註冊成立日期)至二零一二年三月三十一日	劉耀傑會計師事務所
	由二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日止期間	劉耀傑會計師事務所
恒發行	截至二零一一年三月三十一日止年度	德勤•關黃陳方會計師行
	截至二零一二年三月三十一日止年度 由二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日止期間	德勤•關黃陳方會計師行 德勤•關黃陳方會計師行
飛昇	截至二零一一年三月三十一日止年度	德勤•關黃陳方會計師行
	截至二零一二年三月三十一日止年度 由二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日止期間	德勤•關黃陳方會計師行 德勤•關黃陳方會計師行
浚威	截至二零一一年三月三十一日止年度	德勤•關黃陳方會計師行
	截至二零一二年三月三十一日止年度 由二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日止期間	德勤•關黃陳方會計師行 德勤•關黃陳方會計師行
東莞恒發	由二零一一年七月十二日(成立日期)至二零一一年十二月三十一日	東莞市金慧會計師事務所
HF Holdings	由二零一零年五月十七日(註冊成立日期)至二零一一年三月三十一日	德勤•關黃陳方會計師行
	截至二零一二年三月三十一日止年度 由二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日止期間	德勤•關黃陳方會計師行 德勤•關黃陳方會計師行
龍璽	由二零一零年五月十二日(註冊成立日期)至二零一一年三月三十一日	德勤•關黃陳方會計師行
	截至二零一二年三月三十一日止年度 由二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日止期間	德勤•關黃陳方會計師行 德勤•關黃陳方會計師行
進鴻	截至二零一一年三月三十一日止年度	德勤•關黃陳方會計師行
	截至二零一二年三月三十一日止年度	劉耀傑會計師事務所
滙億	截至二零一一年三月三十一日止年度	德勤•關黃陳方會計師行
	截至二零一二年三月三十一日止年度	德勤•關黃陳方會計師行

## 附錄一

## 會計師報告

吾等自 貴公司註冊成立日期起擔任 貴公司核數師。概無就 貴公司編製經審核財務報表，原因是 貴公司於開曼群島註冊成立，而該地並無法定審核規定。

概無就該等於英屬處女群島註冊成立的附屬公司編製經審核財務報表，原因是彼等所註冊成立的司法權區並無法定審核規定。

概無就恒發洋行編製經審核財務報表，原因是其首份法定財務報表仍未到期。

概無就江西恒發於二零一二年五月八日被註銷前編製經審核財務報表。

概無就該等於香港註冊成立的附屬公司編製截至二零一三年十二月三十一日止財政年度的經審核財務報表，原因是法定報告期限於截至本報告日期仍未到期。

為編製本報告，吾等已審閱該等公司自各自註冊成立／成立日期起的所有相關交易，並已進行吾等認為需要的有關程序，以供載入文件。

為編製本報告，Hang Fat Group Holdings的董事已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製Hang Fat Group Holdings及其附屬公司於往績記錄期間的綜合財務報表（「Hang Fat Group 相關財務報表」），連同 貴公司由註冊成立日期起至二零一三年十二月三十一日止期間的管理賬目（統稱為「相關財務報表」）。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審核準則對Hang Fat Group 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的核數指引3.340號「文件及申報會計師」審閱往績記錄期間的相關財務報表。

本報告所載往績記錄期間的財務資料乃摘錄自相關財務報表，並按照財務資料附註1所載基準，於作出就編製本報告以供載入文件而言視作適當的必要調整後編製而成。

該等公司的董事負責編製相關財務報表並批准其刊發。 貴公司董事負責編製載有本報告的文件的內容。吾等則負責根據相關財務報表編製本報告所載的財務資料，以及就財務資料發表獨立意見，並向 閣下匯報吾等的意見。

附錄一

會計師報告

吾等認為，就本報告而言，按下文(A)節附註1所載呈列基準編製的財務資料，足以真實兼公平地反映 貴集團於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日及 貴公司於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日的財務狀況，以及 貴集團於往績記錄期間的合併利潤及現金流量。

(A) 財務資料

合併損益及其他全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
收益	7	446,380	492,276	762,970
銷售成本		<u>(358,224)</u>	<u>(411,880)</u>	<u>(583,546)</u>
毛利		88,156	80,396	179,424
其他收入	8	2,902	2,161	1,926
其他收益及虧損	8	2,667	15,564	7,071
行政開支		(25,749)	(19,123)	(23,616)
上市開支		(3,442)	(6,340)	(867)
其他開支		–	(8,150)	–
投資物業公平值變動	16	10,600	12,030	–
融資成本	9	<u>(17,080)</u>	<u>(15,768)</u>	<u>(10,999)</u>
稅前溢利	10	58,054	60,770	152,939
所得稅開支	12	<u>(13,645)</u>	<u>(28,428)</u>	<u>(24,326)</u>
貴公司擁有人應佔年度溢利及 全面收益總額		<u>44,409</u>	<u>32,342</u>	<u>128,613</u>

附錄一

會計師報告

(A) 財務資料—續

合併財務狀況表

	附註	於十二月三十一日		
		二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
非流動資產				
物業、廠房及設備	15	41,442	15,665	14,317
投資物業	16	312,600	87,000	87,000
就收購物業、廠房及設備支 付的按金		—	—	3,567
		<u>354,042</u>	<u>102,665</u>	<u>104,884</u>
流動資產				
存貨	18	132,419	324,822	563,718
貿易及其他應收款項	19	135,180	79,572	86,942
衍生金融工具	20	182	—	—
應收一名董事款項	21	174,488	173,404	197,187
已抵押銀行存款	22	40,593	16,162	12,758
銀行結餘及現金	22	17,756	14,245	47,368
		<u>500,618</u>	<u>608,205</u>	<u>907,973</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	23	102,771	200,048	362,556
稅務罰款撥備	12	—	8,150	—
融資租賃項下責任	24	818	1,585	1,331
衍生金融工具	20	6	—	—
銀行借貸	25	517,901	342,822	361,717
應付稅項		22,511	31,141	33,703
		<u>644,007</u>	<u>583,746</u>	<u>759,307</u>
流動(負債)資產淨額		<u>(143,389)</u>	<u>24,459</u>	<u>148,666</u>
總資產減流動負債		<u>210,653</u>	<u>127,124</u>	<u>253,550</u>

附錄一

會計師報告

(A) 財務資料－續

合併財務狀況表－續

	附註	於十二月三十一日		
		二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
非流動負債				
融資租賃項下責任	24	2,195	4,286	2,770
遞延稅項負債	17	19,416	9,252	8,580
		<u>21,611</u>	<u>13,538</u>	<u>11,350</u>
淨資產		<u>189,042</u>	<u>113,586</u>	<u>242,200</u>
股本及儲備				
股本	26	1	1	1
儲備		<u>189,041</u>	<u>113,585</u>	<u>242,199</u>
總權益		<u>189,042</u>	<u>113,586</u>	<u>242,200</u>



附錄一

會計師報告

(A) 財務資料—續

合併權益變動表

	股本	資本 儲備	累計 溢利	貴公司 擁有人 應佔	非控股 權益	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一一年一月一日	5,010	—	218,122	223,132	3	223,135
年度溢利及全面收益總額	—	—	44,409	44,409	—	44,409
發行股份	1	—	—	1	—	1
產生自集團重組	(5,010)	5,010	—	—	—	—
出售一間附屬公司	—	—	—	—	(3)	(3)
已派付中期股息(附註13)	—	—	(78,500)	(78,500)	—	(78,500)
於二零一一年十二月三十一日	1	5,010	184,031	189,042	—	189,042
年度溢利及全面收益總額	—	—	32,342	32,342	—	32,342
來自一名股東的視作出資(附註)	—	3,551	—	3,551	—	3,551
已派付中期股息(附註13)	—	—	(111,349)	(111,349)	—	(111,349)
於二零一二年十二月三十一日	1	8,561	105,024	113,586	—	113,586
年度溢利及全面收益總額	—	—	128,613	128,613	—	128,613
發行股份	1	—	—	1	—	1
產生自集團重組	(1)	1	—	—	—	—
於二零一三年十二月三十一日	<u>1</u>	<u>8,562</u>	<u>233,637</u>	<u>242,200</u>	<u>—</u>	<u>242,200</u>

附註：金額代表有關於截至二零一二年十二月三十一日止年度出售滙億的來自一名股東的視作出資。詳情請參閱附註27(ii)。

附錄一

會計師報告

(A) 財務資料—續

合併現金流量表

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
經營活動			
稅前溢利	58,054	60,770	152,939
就以下各項進行調整：			
物業、廠房及設備折舊	3,951	2,584	1,999
利息開支	17,080	15,768	10,999
衍生金融工具公平值變動	(176)	—	—
投資物業公平值變動	(10,600)	(12,030)	—
出售物業、廠房及設備的收益	(1,093)	—	(243)
出售附屬公司的收益	(2)	(16,096)	—
利息收入	(8)	(149)	(6)
匯兌差異	(2,231)	1,414	(1,012)
營運資金變動前的經營現金流量	64,975	52,261	164,676
存貨減少(增加)	144,016	(192,403)	(238,896)
貿易及其他應收款項(增加)減少	(22,976)	53,638	(9,844)
衍生金融工具的變動	31	176	—
貿易及其他應付款項增加	615	98,593	154,581
稅務罰款撥備增加	—	8,150	—
經營所得淨現金	186,661	20,415	70,517
已付香港利得稅	(11,385)	(15,629)	(22,436)
經營活動所得淨現金	175,276	4,786	48,081

附錄一

會計師報告

(A) 財務資料—續

合併現金流量表—續

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
投資活動				
已收利息		8	149	6
購買物業、廠房及設備		(5,827)	(157)	(1,287)
購買投資物業		—	(1,920)	—
就收購物業、廠房及設備 支付的按金		—	—	(3,567)
提取已抵押銀行存款		9,233	24,572	7,327
存入已抵押銀行存款		(38,334)	(141)	(3,923)
出售物業、廠房及設備的所得款項		2,430	—	327
出售投資物業的所得款項		—	2,550	—
出售附屬公司的淨現金(流出)流入	27	(14)	47,309	—
獲一名董事償還款項		149,113	137,082	87,569
向一名董事墊款		(308,297)	(211,855)	(111,352)
獲關連公司償還款項		37,067	157,158	—
向關連公司墊款		—	(72,623)	—
結算出售附屬公司應收代價		—	—	3,000
獲一名大宗出口商償還款項		—	5,032	—
投資活動(所用)所得淨現金		(154,621)	87,156	(21,900)
融資活動				
已付利息		(17,080)	(15,768)	(10,999)
發行股份		1	—	1
所籌集得的新增銀行貸款		508,898	771,564	726,050
償還銀行貸款		(514,230)	(836,315)	(712,903)
償還融資租賃項下責任		(950)	(1,495)	(1,218)
銀行透支增加(減少)		17,135	(13,911)	5,934
融資活動(所用)所得淨現金		(6,226)	(95,925)	6,865
現金及現金等值項目增加(減少)淨額		14,429	(3,983)	33,046
匯率變動影響		423	472	77
年初的現金及現金等值項目		2,904	17,756	14,245
年末的現金及現金等值項目，以銀行 結餘及現金表示		17,756	14,245	47,368

(A) 財務資料—續

財務資料附註

1. 集團重組及財務資料呈列基準

貴公司於二零一一年八月十八日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司的直接及最終控股公司為Cervera Holdings Limited，一間於英屬處女群島註冊成立的公司。貴公司註冊辦事處的地址為P.O. Box 2681, Cricket Square, Hutchins Drive, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。貴公司主要營業地點的地址為香港文咸西街44號南北行商業中心地下。

貴公司為一間投資控股公司。其附屬公司的主要業務為人參及乾貨採購、批發及零售。

財務資料以港元呈列，港元亦為貴公司的功能貨幣。

過往，貴公司附屬公司由一組個人，包括楊永仁先生、楊永鋼先生及傅鳳秀女士（「普通股股東」）合法及／或實益擁有。為籌備貴公司股份於聯交所上市（「上市」）及精簡集團實體的持股架構，貴集團旗下公司進行重組，而重組主要涉及以下步驟：

- (a) 於二零一一年三月二十一日，耀正及聯域由普通股股東於英屬處女群島註冊成立。耀正及聯域就作為貴集團的中介公司而註冊成立。
- (b) 恒發行、HF Holdings及飛昇由普通股股東擁有。於二零一一年八月十八日，普通股股東轉讓彼等於恒發行、HF Holdings及飛昇股份的股權予耀正，代價為耀正向各普通股股東配發及發行股份。恒發行、HF Holdings及飛昇其後成為耀正的全資附屬公司。
- (c) 恒發洋參行及龍璽分別由普通股股東及恒發行擁有及控制。於二零一一年八月十八日，普通股股東及恒發行分別轉讓彼等於恒發洋參行及龍璽股份的股權予聯域，代價為聯域（由恒發行指示）向各普通股股東配發及發行股份。恒發洋參行及龍璽其後成為聯域的全資附屬公司。
- (d) 衡心集團有限公司（「衡心」）的51%權益由恒發行擁有及控制。於二零一一年三月三十一日，恒發行轉讓其衡心股份予衡心的一名非控股股東。於該項交易完成後，衡心不再為貴集團的附屬公司。
- (e) 滙億由恒發行擁有及控制。於二零一二年二月二十二日，恒發行轉讓其10,000股滙億普通股予其中一名普通股股東，總代價為17,000,000港元。於上述轉讓完成後，滙億不再為貴集團的附屬公司。
- (f) 進鴻由恒發行擁有及控制。於二零一二年四月二日，恒發行轉讓其10,000股進鴻普通股予偉大置業有限公司（該公司由其中一名普通股股東持有約30%及由兩名獨立第三方持有約70%），代價為50,000,000港元。於上述轉讓完成後，進鴻不再為貴集團的附屬公司。

(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

1. 集團重組及財務資料呈列基準—續

(g) 於二零一一年七月十二日，東莞恒發於中華人民共和國成立，其註冊資本已悉數繳足，並由 HF Holdings 擁有。於二零一二年十一月十一日，根據股權轉讓協議，HF Holdings 同意轉讓其全部東莞恒發股權予一名獨立第三方，代價為 3,000,000 港元。東莞恒發股權轉讓的申請於二零一二年十一月二十三日獲有關政府機關批准，並於二零一二年十一月二十六日取得有關批准證書。於上述股權轉讓完成後，東莞恒發不再為 貴集團的附屬公司。

(h) 於二零一三年一月三日，雅洋由普通股股東於英屬處女群島註冊成立。雅洋就作為 貴集團的中介公司而註冊成立。

於二零一三年一月十一日，富沛由普通股股東於英屬處女群島註冊成立。富沛就作為 貴集團的中介公司而註冊成立。

於二零一三年三月二十日，Billion Wealth 由普通股股東於英屬處女群島註冊成立。Billion Wealth 就作為 貴集團的中介公司而註冊成立。

於二零一三年六月十八日，Hang Fat Group Holdings 由普通股股東於英屬處女群島註冊成立。Hang Fat Group Holdings 就作為 貴集團的中介公司而註冊成立。

於二零一三年十二月二十日，普通股股東轉讓彼等於耀正、聯域、雅洋、Billion Wealth 及富沛股份的股權予 Hang Fat Group Holdings，代價為各公司 100 美元。耀正、聯域、雅洋、Billion Wealth 及富沛其後成為 Hang Fat Group Holdings 的全資附屬公司。

將 貴公司置於普通股股東與 Hang Fat Group Holdings 之間(於二零一四年五月二十三日完成)後， 貴公司成為 貴集團的控股公司。

由集團重組產生的 貴集團被視為持續經營實體。因此，於往績記錄期間的合併損益及其他全面收益表及合併現金流量表包括現時組成 貴集團各公司的業績及現金流量，有關資料應用與香港會計師公會所頒佈會計指引第 5 號「共同控制合併之合併會計法」所述原則一致的合併會計原則編製，猶如完成集團重組後的集團架構於往績記錄期間或自各自的註冊成立／成立日期一直存在(以較短者為準)。於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日的合併財務狀況表已經編製，以呈列 貴集團現時旗下公司的資產及負債，猶如目前的集團架構於該等日期一直存在。

(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

2. 應用香港財務報告準則

為編製及呈列往績記錄期間的財務資料，貴集團於往績記錄期間貫徹採納於貴集團於二零一三年一月一日起開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

貴集團並無提前應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則修訂本	香港財務報告準則年度改善(二零一零年至二零一二年週期) <sup>4</sup>
香港財務報告準則修訂本	香港財務報告準則年度改善(二零一一年至二零一三年週期) <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>3</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號的強制生效日期及過渡性披露 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號修訂本	投資實體 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第11號修訂本	收購共同營運權益的會計安排 <sup>6</sup>
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬目 <sup>5</sup>
香港會計準則第16號及香港會計準則第38號修訂本	可接受的折舊及攤銷方式的澄清
香港會計準則第19號修訂本	界定福利計劃：僱員供款 <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>1</sup>
香港會計準則第36號修訂本	非金融資產可收回金額的披露 <sup>1</sup>
香港會計準則第39號修訂本	衍生工具的更替及對沖會計的延續 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)－第21號詮釋	徵費 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效，並獲准提前應用。

<sup>2</sup> 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 可予應用一強制生效日期將於香港財務報告準則第9號的餘下階段落實後釐定。

<sup>4</sup> 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效，有限情況例外。

<sup>5</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始的首個按香港財務報告準則編製的年度財務報表生效。

<sup>6</sup> 於二零一六年或其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

於二零零九年頒佈的香港財務報告準則第9號引入金融資產分類及計量的新規定。香港財務報告準則第9號其後於二零一零年修訂，以包括金融負債分類及計量以及終止確認的規定，並於二零一三年進一步修訂，以包括對沖會計的新規定。

香港財務報告準則第9號與貴集團有關的主要規定載述如下：

(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

2. 應用香港財務報告準則—續

屬於香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」範圍內的所有已確認金融資產其後按攤銷成本或公平值計量，特別是就以業務模式持有以收取合約現金流量為目的的債務投資，及純粹為支付本金及未償還本金的利息而擁有合約現金流量的債務投資，則一般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於其後報告期結束時按其公平值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體可作出不可撤回的選擇，於其他全面收益中呈列股本投資（並非持作買賣）公平值的其後變動，惟只有股息收入一般於損益中確認。

貴公司董事預期採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則對 貴集團財務報表所呈報的金額不會造成重大影響。

3. 重大會計政策

財務資料乃按歷史成本法（惟投資物業及衍生金融工具按公平值列賬（下文所載的會計政策將加以闡述））及根據以下與香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則一致的會計政策編製。該等政策已於往績記錄期間貫徹應用。此外，財務資料包括聯交所證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露資料。

歷史成本一般根據換取貨物及服務的代價的公平值計算。

公平值為市場參與者間於計量日期進行的有序交易中，出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格，而不論該價格是直接觀察所得或使用另一種估值技術估計。於計算資產或負債的公平值時，貴集團考慮了市場參與者在計量日期為該資產或負債進行定價時將會考慮的那些特徵。在本財務資料中計量及／或披露的公平值均在此基礎上予以釐定，但香港財務報告準則第2號範圍內的以股份為基礎的支付交易、香港會計準則第17號範圍內的租賃交易、以及與公平值類似但並非公平值的計量（例如香港會計準則第2號中的可變現淨值或香港會計準則第36號中的使用價值）除外。

此外，就財務報告而言，公平值計量乃按公平值計量輸入數據的可觀察程度及輸入數據對整體公平值計量的重要程度劃分為下述第一、第二及第三層：

- 第一層輸入數據為於計量日期實體可取得的相同資產或負債於活躍市場的所報價格（未經調整）；
- 第二層輸入數據為除第一層所包括的報價外，可就資產或負債直接或間接觀察得到的輸入數據；及
- 第三層輸入數據為就資產或負債不可觀察的輸入數據。



(A) 財務資料－續

財務資料附註－續

3. 重大會計政策－續

主要會計政策載列如下。

合併基準

財務資料包含 貴公司以及受 貴公司及其附屬公司所控制的實體的財務報表。當 貴公司達致以下各項時，即屬取得控制權：

- 對投資對象擁有權力；
- 透過其參與承擔或享有投資對象可變回報的風險或權利；及
- 能夠使用其權力影響其回報。

倘事實及情況顯示上文所列的控制權三項元素其中一項或多項有所變動，則 貴集團重新評估其是否控制投資對象。

損益及其他全面收益各項目歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益，即使因此而導致非控股權益出現虧絀結餘。

如有需要，附屬公司的財務報表會作出調整，以令其會計政策與 貴集團的會計政策一致。

所有與 貴集團成員公司之間交易有關的集團內公司間的資產及負債、權益、收入、開支及現金流量，於綜合入賬時悉數撤銷。

貴集團於現有附屬公司擁有權權益的變動

倘 貴集團失去對附屬公司的控制權，收益或虧損於損益中確認，並按下列兩者的差額計算：(i)已收代價的公平值與任何保留權益的公平值的總和；及(ii)附屬公司及任何非控股權益的資產(包括商譽)及負債的先前賬面值。先前於其他全面收益確認有關該附屬公司的所有金額按與假設 貴集團直接出售該附屬公司的相關資產或負債的同一基準入賬(即如適用香港財務報告準則所指定／批准，重新分類至損益或轉移至另一權益類別)。於失去控制權當日於前附屬公司保留的任何投資的公平值將根據香港會計準則第39號於其後入賬時被列作初步確認的公平值，或(如適用)於初步確認時的於聯營公司或合營公司的投資成本。



(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

3. 重大會計政策—續

共同控制下的業務合併

財務資料包括發生共同控制合併的合併實體或業務的財務報表項目，猶如該等項目自合併實體首次受控制方控制當日起已合併計算。

合併實體或業務的資產淨值從控制方的角度以現有賬面值合併。以控制方權益持續為限，並無就商譽或收購方於被收購方的可辨認資產、負債及或然負債的公平淨值中的權益超過共同控制合併時成本的部分確認任何金額。

合併損益及其他全面收益表包括各合併實體或業務自所呈列的最早日期或合併實體或業務首次受共同控制日期以來(以較短者為準)的業績，而不論共同控制合併的日期。

收益確認

收益按已收及應收代價公平值計量，指於日常業務過程中所售貨品的應收款項，扣除銷售折扣及銷售相關稅項。

貨品銷售收益於交付貨品及轉移所有權時確認。

金融資產利息收入乃於經濟利益可能流入 貴集團且收入能夠可靠計量時確認。利息收入按時間基準並參考未償還本金及適用實際利率累計，有關利率為將金融資產在預計年期的估計未來現金收入準確折現至該資產之賬面淨值之比率。

貴集團確認經營租賃租金收入的會計政策於下文有關租賃的會計政策中載述。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(包括持有作生產或供應貨品或服務之用或作行政用途的樓宇及租賃土地(分類為融資租賃))以成本減其後累計折舊及累計減值虧損於報告期末於合併財務狀況表中列賬。

物業、廠房及設備項目的折舊以直線法確認，以撇銷其成本減其估計可使用年期內的剩餘價值。估計可使用年期及折舊法於各報告期末檢討，任何估計變動的影響往後入賬。

按融資租賃持有的資產按與自置資產相同的基準，於預計可使用年期計算折舊。然而，當擁有權未能在租賃期末合理地確定取得，則資產須以其租賃期及可使用年期(以較短者為準)折舊。

(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

3. 重大會計政策—續

物業、廠房及設備—續

一項物業、廠房及設備項目於出售或預期持續使用該資產不會產生任何未來經濟利益時終止確認。出售或報銷物業、廠房及設備項目所產生的任何收益或虧損按出售所得款項與資產賬面值之差異釐定，並於損益中確認。

投資物業

投資物業為持作賺取租金及／或資本增值的物業。

投資物業初步按成本計量，包括任何直接應佔開支。初步確認後，投資物業按其公平值計量。投資物業公平值變動所產生之收益或虧損於產生期間計入期內損益。

投資物業於出售或永久棄用且預期出售不會產生任何未來經濟利益時終止確認。終止確認資產所產生的任何收益或虧損(按出售所得款項淨額與資產賬面值之差異計算)計入項目終止確認期間之期內損益。

租賃土地及樓宇

當租賃包括土地及樓宇部分，貴集團根據對附於各部分所有權的絕大部分風險及回報是否已轉移 貴集團之評估，分別將各部分的分類評定為融資或經營租賃。除非土地及樓宇部分均明確為經營租賃，於此情況下整項租賃分類為經營租賃。

具體而言，最低繳付租金(包括任何一筆過預付款項)於租約訂立時按土地部分及樓宇部分中的租賃權益相對公平值比例於土地與樓宇部分間分配。

倘租金能可靠地分配，則以經營租賃列賬之租賃土地權益於合併財務狀況表中列為「預付租賃款項」，且於租期內按直線法攤銷，被分類為投資物業並以投資物業按公平值模式列賬者除外。倘租金未能可靠地於土地及樓宇部分作出分配，則整項租賃一般分類為融資租賃，並以物業、廠房及設備入賬。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者之較低者列賬。成本按先入先出法計算。

(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

3. 重大會計政策—續

撥備

當貴集團因過往事件而承擔現有責任(法定或推定)，而貴集團可能須償付該項責任及可以可靠地估計該項責任的金額時，則會確認撥備。所確認的撥備金額為於報告期末經計入有關責任的風險及不明朗因素後，對償付現有責任的所需代價的最佳估計。倘撥備使用償付現有責任的估計現金流量計量，則其賬面值為該等現金流量的現值(倘有關貨幣時間價值的影響屬重大)。

金融工具

金融資產及金融負債在集團實體成為工具合約條文的訂約方時在合併財務狀況表內確認。

金融資產及金融負債初步按公平值確認。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔的交易成本於初步確認時計入金融資產或金融負債的公平值或自金融資產或金融負債的公平值內扣除(如合適)。按公平值計入損益的收購金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益確認。

金融資產

貴集團的金融資產分類為按公平值計入損益以及貸款及應收款項。金融資產的分類取決於其性質和用途並在初步確認時予以確定。所有透過正規途徑購買或銷售金融資產乃按買賣日期基準確認及終止確認。正規途徑購買或銷售乃規定於市場法規或慣例所設定的時間框架內交付資產的金融資產購買或銷售。

實際利率法

實際利率法是一種計算債務工具的攤銷成本及按有關期間攤分利息收入的方法。實際利率是將估計未來現金收入(包括構成實際利率整體部分的所有已付或已收費用及利率點、交易成本及其他溢價或折讓)按債務工具的預期使用年期，或較短期間(倘合適)準確折現至初步確認時賬面淨值的利率。

利息收入乃就債務工具按實際利率基準確認，惟分類為按公平值計入損益的金融資產除外，其利息收入計入收益或虧損淨額。

(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

3. 重大會計政策—續

金融工具—續

按公平值計入損益的金融資產

一項金融資產將分類為持作買賣，倘：

- 收購該資產時主要的目的是為了近期銷售；或
- 於初步確認時，屬於 貴集團集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，並且實際按照短期獲利方式進行管理；或
- 屬於不被指定的、有效對沖工具的衍生工具。

按公平值計入損益的金融資產按公平值計量，而重新計量產生的公平值變動則直接於當期的損益內確認。於損益中確認的收益或虧損淨額不包括就金融資產所賺取的任何股息或利息。

貸款及應收款項

貸款及應收款項指並非於活躍市場報價而具有固定或可釐定還款期限的非衍生金融資產。於初步確認後，貸款及應收款項(包括貿易及其他應收款項、已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金)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(見下文有關貸款及應收款項減值的會計政策)。

貸款及應收款項減值

貸款及應收款項會於報告期末評估是否有減值跡象。貸款及應收款項於有客觀證據顯示估計未來現金流量因於初步確認後發生的一項或多項事件而受到影響時將視為出現減值。

減值的客觀證據可包括：

- 發行人或交易對手出現重大財政困難；或
- 違反合約，如未能支付或拖欠利息或本金；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組。

就若干類別的貸款及應收款項而言，例如貿易應收款項，不會單獨作出減值的資產則會匯集一併評估減值。應收款項組合出現減值的客觀證據包括 貴集團過往收款記錄、組合內延遲還款至超逾平均介乎90日至150日信貸期的次數增加，以及與應收款項逾期有關的國家或地方經濟狀況明顯改變。

減值虧損按該資產的賬面值與按貸款及應收款項原先實際利率折現的估計未來現金流量的現值間之差額確認。

(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

3. 重大會計政策—續

金融工具—續

貸款及應收款項減值—續

減值虧損會直接於貸款及應收款項的賬面值中作出扣減，惟貿易應收款項除外，貿易應收款項的賬面值會透過撥備賬作出扣減。撥備賬內的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，其將於撥備賬內撇銷。之前已撇銷的款項如其後收回，將撥回損益內。

倘於往後期間，減值虧損金額減少，而該減少可客觀地與確認減值虧損後發生的事件有關，則先前確認的減值虧損透過損益撥回，惟該資產於撥回減值日期的賬面值不得超過在並無確認減值的情況下應有的攤銷成本。

金融負債及股本工具

集團實體發行的債務及股本工具乃根據合約安排的性質及金融負債及股本工具的定義分類為金融負債或股本。

股本工具

股本工具乃證明於實體經扣減其所有負債後的資產中的剩餘權益的任何合約。貴集團發行的股本工具乃按已收所得款項扣除直接發行成本後確認。

實際利率法

實際利率法是一種計算金融負債的攤銷成本及按有關期間攤分利息開支的方法。實際利率是將估計未來現金付款(包括構成實際利率整體部分的所有已付或已收費用及利率點、交易成本及其他溢價或折讓)按金融負債的預期使用年期，或較短期間(倘合適)準確折現至初步確認時賬面淨值的利率。

利息開支乃按實際利率基準確認，惟分類為按公平值計入損益的金融負債除外，其利息開支計入收益或虧損淨額。

按公平值計入損益的金融負債

一項金融負債將分類為持作買賣，倘：

- 收購該負債時主要的目的是為了近期購回；或
- 於初步確認時，屬於貴集團集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，並且實際按照短期獲利方式進行管理；或
- 屬於不被指定的、有效對沖工具的衍生工具。

(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

3. 重大會計政策—續

金融工具—續

按公平值計入損益的金融負債—續

按公平值計入損益的金融負債按公平值計量，而重新計量產生的公平值變動則直接於當期的損益內確認。於損益中確認的收益或虧損淨額不包括就金融負債已付的任何利息。

其他金融負債

貴集團的金融負債包括貿易及其他應付款項以及銀行借貸，其後均使用實際利率法按攤銷成本計量。

衍生金融工具

衍生工具於訂立衍生工具合約日期初步以公平值確認，其後於報告期末按其公平值重新計量。所產生的收益或虧損於損益內確認。

終止確認

貴集團僅於資產現金流量的合約權利屆滿時，或將金融資產及資產所有權的絕大部分風險及回報轉讓予另一實體時終止確認金融資產。

完全終止確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價以及已於其他全面收益確認及於權益累計的累積收益或虧損總額間的差額乃於損益中確認。

貴集團僅於 貴集團的責任解除、註銷或屆滿時，終止確認金融負債。被終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價的差額於損益中確認。

有形資產減值虧損

於報告期末，貴集團會檢討其有形資產的賬面值，以確定是否有跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘存在任何有關跡象，則會估計資產的可收回金額以釐定減值虧損的程度(如有)。

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值兩者的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量採用反映貨幣時間價值及尚未調整估計未來現金流量的資產風險的當前市場評估的稅前貼現率貼現至其現值。

倘資產的可收回金額估計低於其賬面值，則會將該項資產的賬面值減至其可收回金額。減值虧損即時於損益內確認。

倘於其後撥回減值虧損，則該項資產的賬面值會增加至經修訂的估計可收回金額，惟限於增加後的賬面值不會超逾該項資產倘於過往年度並無確認減值虧損所計算的賬面值。減值虧損的撥回即時確認為收入。

(A) 財務資料－續

財務資料附註－續

3. 重大會計政策－續

稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項的總和。

現時應付稅項按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利不同於合併全面收益表中呈報的稅前溢利，因為應課稅溢利不包括在其他年度應課稅或可扣稅的收入或開支項目，亦不包括從未課稅或扣稅的項目。貴集團的現行稅務負債根據各報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃財務資料內資產及負債的賬面值與計算應課稅溢利相應稅基差額確認的稅項。遞延稅項負債一般會就所有應課稅臨時差額確認。遞延稅項資產一般會就所有可扣減臨時差額確認，而遞延稅項資產於可能有可扣減臨時差額用以抵銷應課稅溢利時予以確認。若初步確認一項交易的資產及負債所產生的臨時差額不會影響應課稅溢利或會計溢利，則有關資產及負債將不予確認。

遞延稅項負債乃按因與附屬公司的投資有關的應課稅臨時差額而確認，惟貴集團可控制臨時差額轉回及此臨時差額於可見將來很可能不能轉回則除外。與該等投資有關的可扣除臨時差額所產生的遞延稅項資產，僅會就有足夠的應課稅溢利用臨時差額利益，並預期會於可見將來轉回方予以確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末作檢討，並相應進行扣減，直至並無足夠應課稅溢利可供全部或部分資產恢復價值為止。

遞延稅項資產及負債乃按預期於償還負債或變現資產期間適用的稅率計算。所根據的稅率（及稅法）乃於報告期末已頒佈或已實質頒佈。

遞延稅項負債及資產的計量反映貴集團於報告期末，預期將要收回或償還其資產及負債賬面值的方式的稅務後果。

就計量遞延稅項負債或遞延稅項資產而言，利用公平值模式計量的投資物業的賬面值乃假設通過銷售全數收回，除非該假設被推翻則除外。當投資物業可予折舊及於業務模式（其業務目標是隨時間而非透過銷售消耗投資物業所包含的絕大部分經濟利益）內持有時，有關假設會被推翻。



(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

3. 重大會計政策—續

稅項—續

即期及遞延稅項於損益中確認，惟倘遞延稅項有關的項目在其他全面收益或直接在權益中確認的情況下，即期及遞延稅項亦會於其他全面收益或直接於權益中確認。倘因業務合併的初步會計方法而產生即期稅項或遞延稅項，有關稅務影響會計入業務合併的會計方法內。

外幣

各集團實體的個別財務報表以該實體主要經營所在經濟環境的貨幣(其功能貨幣)呈列。

編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外貨幣(外幣)進行的交易乃按該等交易當日的匯率以各自功能貨幣(即實體主要經營所在經濟環境的貨幣)記錄。於各報告期末，以外幣列值的貨幣項目以各報告期末的匯率重新換算。以外幣的歷史成本計量的非貨幣性項目則不再換算。

結算貨幣項目及換算貨幣項目所產生的匯兌差異於產生期間於損益確認。

租賃

凡租賃條款規定擁有權的絕大部分風險及回報撥歸承租人的租賃，均列為融資租賃。所有其他租賃均列為經營租賃。

貴集團作為出租人

經營租賃的租金收入乃按相關租賃年期以直線法於損益中確認。

貴集團作為承租人

根據融資租賃持有的資產按租賃起初的公平值或最低租金現值的較低者確認為 貴集團資產。出租人的相應負債於合併財務狀況表列作融資租賃責任。



(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

3. 重大會計政策—續

租賃—續

貴集團作為出租人—續

租金按比例於融資費用及租賃責任減少之間分配，從而就計算該等負債餘額得出固定息率。融資費用即時於損益確認，除非是直接歸屬於合資格資產，在該情況下其按照 貴集團的借貸成本政策資本化。

經營租賃付款以直線法，按租期確認為開支，但如另有系統性基準較時間性模式更具代表性，租賃資產的經濟效益據此被消耗除外。

借貸成本

不合資格資產的所有借貸成本於發生期間在損益確認。

退休福利成本

強制性公積金計劃為定額供款計劃，向該計劃所作的供款於僱員提供服務而有權獲得有關供款時支銷。

4. 資本風險管理

貴集團管理其資本，以確保集團實體可持續經營業務，同時透過致力平衡債務與權益比例，為股東帶來最大回報。 貴集團的整體策略於往績記錄期間維持不變。

如財務資料所披露， 貴集團的資本結構由借貸，扣除銀行存款與現金及現金等值項目，以及 貴公司擁有人應佔權益(包括股本、資本儲備及累計溢利)組成。

貴集團管理層定期檢討資本結構。管理層考慮資本成本及與各類別資本有關的風險，並透過支付股息、新股發行以及籌集銀行貸款平衡其整體資本結構。

5. 估計不明朗因素的主要來源

應用 貴集團會計政策(於附註3載述)時， 貴公司的董事須就無法從其他來源即時確切得知資產及負債賬面值作出估計及假設。估計及相關假設乃以過往經驗及被視為相關的其他因素為基礎。實際結果可能有別於估計。

有關估計及相關假設會持續檢討。若會計假設的修訂僅影響作出修訂的期間，將會於該期間確認；若修訂影響當期及未來期間，則會於作出修訂及其後期間確認。

(A) 財務資料－續

財務資料附註－續

5. 估計不明朗因素的主要來源－續

以下為於報告期末有重大風險會對下個財政年度的資產與負債的賬面值造成大幅調整的有關未來的主要假設，以及估計不明朗因素的其他主要來源。

投資物業公平值

於合併財務狀況表中，於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日按公平值列賬的投資物業分別為312,600,000港元、87,000,000港元及87,000,000港元(附註16)。公平值乃基於獨立專業估值公司根據類似物業的可觀察市場交易使用直接比較法對有關物業進行的估值，並經調整以反映目標物業的狀況及位置。該等調整的有利及不利變動均會引致 貴集團投資物業公平值變動，並對於合併損益及其他全面收益表中呈報之收益或虧損金額作出相應調整。

貿易應收款項減值

評估對 貴集團貿易應收款項是否出現減值時，管理層會定期檢討其可收回性、客戶信譽及貿易應收款項賬齡。貿易應收款項減值乃根據未來現金流量按實際利率貼現的估計作出。倘 貴集團客戶的財務狀況轉壞導致其付款能力被削弱，則須作出額外減值。於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日，貿易應收款項的賬面值分別為114,572,000港元、60,838,000港元及62,184,000港元。

附錄一

會計師報告

(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

6. 金融工具

所採用的主要會計政策及方法詳情，包括有關各類金融資產和金融負債確認的準則、計量的基準及收入和開支確認的基準，於附註3披露。

金融工具的類別

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
金融資產			
貸款及應收款項(包括現金及現金等值項目)	352,441	267,649	319,497
分類為持作買賣用途的衍生金融工具	182	-	-
	<u>352,623</u>	<u>267,649</u>	<u>319,497</u>
金融負債			
攤銷成本	(611,513)	(533,965)	(659,239)
融資租賃項下責任	(3,013)	(5,871)	(4,101)
分類為持作買賣用途的衍生金融工具	(6)	-	-
	<u>(614,532)</u>	<u>(539,836)</u>	<u>(663,340)</u>

貴公司

	於十二月三十一日		
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
金融資產			
貸款及應收款項(包括現金及現金等值項目)	-	-	7
金融負債			
攤銷成本	-	-	(208)

(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

6. 金融工具—續

金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括貿易及其他應收款項、應收一名董事款項、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、衍生金融工具、貿易及其他應付款項、融資租賃項下責任及銀行借貸。該等金融工具的詳情於各相關附註披露。與該等金融工具有關的風險及減低風險的政策載於下文。管理層管理和監察該等風險，確保及時有效地實行適當的措施。 貴公司並無承受重大金融風險。

信貸風險

倘交易對手於報告期末未能履行其責任，則 貴集團就每類已確認金融資產承受的最大信貸風險，相當於合併財務狀況表呈列的資產賬面值，並會對 貴集團造成財務損失。

貴集團的客戶較為集中。截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度，向 貴集團五大客戶（於人參第二批發市場從事業務）的總銷售分別佔總收益約76%、64%及66%。於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日，應收彼等的款項分別約為105,389,000港元、43,916,000港元及53,333,000港元，分別佔 貴集團於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日的總貿易應收款項的92%、72%及86%。 貴集團管理層於考慮與該等客戶的良好貿易關係和長期以來的業務發展及近期並無違約記錄後，認為貿易應收款項的信貸風險並不重大。

為盡量減低信貸風險， 貴集團管理層負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監察程序。此外，管理層定期檢討各項獨立債務的可收回金額，確保已就不能收回的債務確認足夠的減值虧損。就此，管理層認為 貴集團的信貸風險顯著減少。

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日， 貴集團的信貸風險集中於應收一名董事款項。管理層認為信貸風險並不重大，原因是該名董事曾多次償付款項。

流動資金的信貸風險有限，原因是 貴集團的銀行結餘存放於香港的高信貸評級銀行。

貨幣風險

若干集團實體以外幣進行銷售，因此， 貴集團需承受外幣風險。截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度， 貴集團的銷售額分別約92%、66%及77%以集團實體功能貨幣以外的貨幣計值。集團實體亦以外幣進行購買，此亦令 貴集團需承受外幣風險。截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度， 貴集團的購買額分別約95%、81%及86%以集團實體功能貨幣以外的貨幣計值。管理層持續監察外匯風險，並會於有需要時考慮對沖外幣風險。

(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

6. 金融工具—續

金融風險管理目標及政策—續

貨幣風險—續

貴集團主要面對美元(「美元」)、人民幣(「人民幣」)及加拿大元(「加元」)的貨幣風險，有關款項主要產生自用作 貴集團經營活動以有關集團實體的外幣(即 貴集團旗下實體功能貨幣以外的貨幣)計值的貨幣資產及負債。

貴集團以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債(主要為貿易及其他應收款項、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項以及銀行借貸)於報告期末的賬面值如下：

	資產			負債		
	於十二月三十一日			於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
美元	23,216	4,019	10,102	281,047	149,875	159,563
人民幣	132,463	49,761	45,807	-	-	-
加元	208	238	63	94,600	283,538	245,301

敏感度分析

下表詳細列出 貴集團對人民幣及加元兌港元升值及貶值5%的敏感度。5%為所採用的敏感度比率，並代表管理層對匯率的合理可能變動所作出的評估。於匯率掛鈎制度下，港元與美元匯兌差異的財務影響將屬微不足道，因此並無呈列美元的敏感度分析。下表的負數表示當港元兌有關貨幣升值5%時，截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度的稅後溢利減少。倘港元兌有關貨幣減值5%，則會對溢利產生等額但相反的影響。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
年度稅後溢利(減少)增加			
人民幣	(5,530)	(2,078)	(1,912)
加元	3,941	11,828	10,239

(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

6. 金融工具—續

金融風險管理目標及政策—續

貨幣風險—續

敏感度分析—續

管理層認為，敏感度分析不能代表固有外匯風險，原因是各報告期末的年結日風險不能反映有關年度期間的風險。

利率風險

貴集團因其定息借貸而承受公平值利率風險。

貴集團因計息金融資產及負債(主要為計息銀行結餘、已抵押銀行存款及按浮動利率計息的銀行借貸)利率變動的影響而面對現金流量利率風險。貴集團目前概無利率對沖政策。然而，管理層將於需要時考慮對沖重大利率風險。

以下敏感度分析乃按照各報告期末計息銀行結餘及按浮動利率計息的銀行借貸所面對的利率風險而釐定，並假設於各報告期末未償還資產及負債的金額於整個年度均未償還。採用了增加30個基點，此代表管理層對利率的合理可能變動所作出的評估。經考慮最優惠利率、倫敦銀行同業拆息及香港銀行同業拆息的趨勢後，管理層預計下一財政年度利率不會下調。因此，並無呈列利率下降的敏感度分析。

倘已抵押銀行存款、銀行結餘及按浮動利率計息的銀行借貸的利率上升30個基點，而其他所有變數不變，則對各年度的稅後溢利的潛在影響如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
年度稅後溢利減少	<u>1,151</u>	<u>778</u>	<u>766</u>

流動性風險

為管理流動性風險，貴集團監察及保持管理層視為充足的現金及現金等值項目水平，以為貴集團的業務營運提供資金及減低現金流量波動的影響。根據與銀行的良好合作關係，以及為優化貴集團流動資金的使用，貴集團將考慮於銀行貸款到期時更新該等貸款。

(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

6. 金融工具—續

金融風險管理目標及政策—續

流動性風險—續

下表詳列 貴集團非衍生金融負債的剩餘合約年期。下表乃根據金融負債的未貼現現金流量（以 貴集團可被要求還款的最早日期為準）計算。具體而言，載有應要求還款條款的銀行貸款計入最早時段，而不論銀行選擇行使其權利的可能性。其他非衍生金融負債的到期日根據協定還款期而定。下表同時載列利息及本金現金流量。

此外，下表詳列 貴集團衍生金融負債的流動資金分析。該表乃根據以淨額基準結算的衍生工具未折現合約現金流出淨額計算。 貴集團衍生金融負債的流動資金分析乃根據合約到期日編製，原因是管理層認為合約到期日對了解衍生工具現金流量的時間十分重要。

	加權平均實 際利率 %	應要求或少 於1個月 千港元	1至3個月 千港元	3個月 至1年 千港元	1至4年 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	賬面值 千港元
於二零一一年 十二月三十一日							
貿易及其他應付款項	-	59,669	33,943	-	-	93,612	93,612
融資租賃項下責任	7.33	84	251	1,006	2,070	3,411	3,013
銀行借貸							
— 固定利率	5.25	3,296	-	-	-	3,296	3,296
— 浮動利率	2.91	514,605	-	-	-	514,605	514,605
		<u>577,654</u>	<u>34,194</u>	<u>1,006</u>	<u>2,070</u>	<u>614,924</u>	<u>614,526</u>
衍生工具—淨額結算 衍生金融工具	-	-	-	6	-	6	6
於二零一二年 十二月三十一日							
貿易及其他應付款項	-	81,443	108,585	1,115	-	191,143	191,143
融資租賃項下責任	6.83	169	337	1,442	4,702	6,650	5,871
銀行借貸							
— 固定利率	5.43	7,773	-	-	-	7,773	7,773
— 浮動利率	3.34	335,049	-	-	-	335,049	335,049
		<u>424,434</u>	<u>108,922</u>	<u>2,557</u>	<u>4,702</u>	<u>540,615</u>	<u>539,836</u>
於二零一三年 十二月三十一日							
貿易及其他應付款項	-	291,871	5,651	-	-	297,522	297,522
融資租賃項下責任	6.64	131	261	1,176	2,964	4,532	4,101
銀行借貸—浮動利率	3.83	361,717	-	-	-	361,717	361,717
		<u>653,719</u>	<u>5,912</u>	<u>1,176</u>	<u>2,964</u>	<u>663,771</u>	<u>663,340</u>

(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

6. 金融工具—續

金融風險管理目標及政策—續

流動性風險—續

載有應要求還款條款的借貸計入以上到期分析中「應要求或少於1個月」的時段內。於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日，貴集團借貸的未貼現本金總額分別為116,173,000港元、16,429,000港元及10,946,000港元。考慮到貴集團的財務狀況，董事相信銀行不可能行使其酌情權要求即時還款。貴公司董事相信，根據貸款協議所載的預定還款日期，該等銀行貸款將於報告日期起計二至五年內償還。屆時，於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日的本金及利息現金流出總額將分別為133,736,000港元、18,351,000港元及12,193,000港元。

倘浮動利率的變動與於報告期末釐定的利率估計不同，上文所載有關按浮動利率計息的銀行借貸的金額可予以更改。

金融工具的公平值計量

貴集團部分金融資產及金融負債於各報告期末按公平值計量。金融資產及金融負債的公平值乃根據公認定價模式，按照貼現現金流量分析及使用當前可觀察的市場交易價格釐定。

衍生金融資產的公平值182,000港元及衍生金融負債的公平值6,000港元代表貴集團於二零一一年十二月三十一日持有的外匯遠期合約的公平值，有關公平值乃根據貼現現金流量釐定，其未來現金流量根據遠期匯率（來自報告期末的可觀察遠期匯率）及遠期合約匯率估計，並按反映多名交易對手的信貸風險的比率貼現得出。

所有外匯遠期合約的估值歸類為公平值層級的第二層，而其公平值乃自有關資產或負債可直接（即價格）或間接（自價格取得）觀察的輸入數據（除報價外）得出。

除上文詳述者外，貴公司董事認為，按攤銷成本記入合併財務狀況表的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。



(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

7. 分部資料

貴集團根據首席營運決策人(即主席)審閱的內部報告釐定其營運分部，以向分部分配資源及根據不同產品類別評估其表現。在達致 貴集團的呈報分部時，並無彙集首席營運決策人所識別的經營分部。

具體而言，根據香港財務報告準則第8號， 貴集團的可呈報經營分部如下：(i)種植西洋參(「種植參」)；(ii)美國野生人參(「野山參」)；及(iii)其他：買賣其他食品(包括乾冬蟲夏草、乾燕窩及海味)。

以下為按可呈報經營分部劃分的 貴集團收益及業績分析：

	分部收益			分部業績		
	截至十二月三十一日止年度			截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
種植參	439,234	403,758	675,079	86,740	76,354	169,769
野山參	5,290	38,617	50,799	1,153	2,909	7,975
其他	1,856	49,901	37,092	263	1,133	1,680
	<u>446,380</u>	<u>492,276</u>	<u>762,970</u>	88,156	80,396	179,424
衍生金融工具公平值變動				(3,234)	410	-
出售物業、廠房及設備的收益				1,093	-	243
出售附屬公司的收益				2	16,096	-
投資物業公平值變動				10,600	12,030	-
上市開支				(3,442)	(6,340)	(867)
未分配公司收入				7,708	2,161	8,754
未分配公司開支				(25,749)	(28,215)	(23,616)
融資成本				(17,080)	(15,768)	(10,999)
稅前溢利				<u>58,054</u>	<u>60,770</u>	<u>152,939</u>

以上所呈報的收益產生自外部客戶。於往績記錄期間並無分部間銷售。

經營分部的會計政策與附註3所述的 貴集團會計政策相同。

(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

7. 分部資料—續

往績記錄期間的分部溢利指各分部所賺取的溢利，當中並不涉及分配衍生金融工具公平值變動、出售物業、廠房及設備的收益、出售附屬公司的收益、投資物業公平值變動、上市開支、未分配收入(例如利息收入、匯兌收益)、未分配開支(例如中央行政開支)及融資成本。此乃報告予 貴集團首席營運決策人的計量，以便其進行資源分配及表現評估。

分部資產及負債

並無呈列分部資產及分部負債以及其他分部資料，原因是該等金額並未經 貴集團首席營運決策人審閱，以進行資源分配及表現評估或因其他原因而定期提供予 貴集團首席營運決策人。

地區資料

並無呈列地區分部資料，原因是根據所交付貨物的地點， 貴集團的收益全部均源自香港，且 貴集團的物業、廠房及設備以及投資物業按資產的實質地點，全部均位於香港。

有關主要客戶的資料

於相應年度佔 貴集團總收益超過10%的客戶收益如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
客戶A —種植參	123,352	75,538	不適用*
客戶B —種植參	88,978	53,945	198,721
—其他	—	21,071	—
	88,978	75,016	198,721
客戶C —種植參	—	66,853	99,688
—其他	—	—	269
	—	66,853	99,957
客戶D —種植參	66,346	不適用*	不適用*
客戶E —種植參	46,080	不適用*	不適用*
—其他	—	不適用*	不適用*
	46,080	不適用*	不適用*
客戶F —種植參	不適用*	30,518	不適用*
—其他	不適用*	22,012	不適用*
	不適用*	52,530	不適用*
客戶G —種植參	不適用*	不適用*	79,568

\* 相應收益佔 貴集團總收益並不超過10%。

附錄一

會計師報告

(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

8. 其他收入、其他收益及虧損

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
其他收入包括以下各項：			
銀行存款的利息收入	8	149	6
租金收入	1,632	1,848	1,920
雜項收入	1,262	164	—
	<u>2,902</u>	<u>2,161</u>	<u>1,926</u>

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
其他收益及虧損包括以下各項：			
衍生金融工具公平值變動	(3,234)	410	—
出售物業、廠房及設備的收益	1,093	—	243
出售附屬公司的收益(附註27)	2	16,096	—
匯兌收益(虧損)淨額	4,806	(942)	6,828
	<u>2,667</u>	<u>15,564</u>	<u>7,071</u>

9. 融資成本

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
以下各項的利息：			
須於五年內悉數償還的銀行貸款及透支	16,893	15,632	10,680
須於五年內悉數償還的融資租賃	187	136	319
	<u>17,080</u>	<u>15,768</u>	<u>10,999</u>

(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

10. 稅前溢利

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
稅前溢利乃經扣除以下各項：			
董事酬金(附註11)	3,477	3,540	5,015
其他員工成本	2,454	2,383	4,359
其他員工的退休福利計劃供款	216	292	326
員工成本總計	<u>6,147</u>	<u>6,215</u>	<u>9,700</u>
核數師酬金	1,000	1,000	1,000
物業、廠房及設備折舊	3,951	2,584	1,999
辦公室物業的經營租賃租金	<u>2,049</u>	<u>2,052</u>	<u>1,608</u>
於計入以下各項後：			
投資物業租金收入總額	1,632	1,848	1,920
減：年內投資物業的直接經營開支	<u>(573)</u>	<u>(482)</u>	<u>(402)</u>
投資物業租金收入淨額	<u>1,059</u>	<u>1,366</u>	<u>1,518</u>

(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

11. 董事及僱員薪酬

(a) 董事薪酬

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
董事袍金	-	-	-
其他薪酬			
—基本薪金及津貼	3,445	3,512	4,985
—退休福利計劃供款	32	28	30
	<u>3,477</u>	<u>3,540</u>	<u>5,015</u>

貴集團向 貴公司董事支付的薪酬詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
楊永仁先生			
—基本薪金及津貼	1,287	1,286	2,436
—退休福利計劃供款	12	14	15
	<u>1,299</u>	<u>1,300</u>	<u>2,451</u>
楊永鋼先生			
—基本薪金及津貼	1,446	1,446	1,685
—退休福利計劃供款	12	14	15
	<u>1,458</u>	<u>1,460</u>	<u>1,700</u>
傅鳳秀女士			
—基本薪金及津貼	712	780	864
—退休福利計劃供款	8	-	-
	<u>720</u>	<u>780</u>	<u>864</u>
總計	<u>3,477</u>	<u>3,540</u>	<u>5,015</u>

楊永仁先生亦為 貴公司行政總裁，於上文披露的其薪酬包括彼出任行政總裁所提供服務的薪酬。

(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

11. 董事及僱員薪酬—續

(b) 僱員薪酬

於 貴集團的五名最高薪酬人士中，於截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度，分別有三名、三名及三名人士為 貴公司董事，其薪酬已載於上文(a)的披露資料中。餘下兩名人士的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
僱員			
—基本薪金及津貼	412	638	887
—退休福利計劃供款	15	19	26
	<u>427</u>	<u>657</u>	<u>913</u>

僱員薪酬介乎以下金額之間：

	僱員數目		
	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
最高為1,000,000港元	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

於往績記錄期間， 貴集團概無向董事或五名收入最高人士(包括董事及僱員)支付薪酬作為吸引其加入 貴集團或於加入 貴集團時的獎勵或離職補償。於往績記錄期間，概無董事放棄任何薪酬。

12. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
稅項包括：			
香港利得稅：			
本年度	(11,088)	(20,787)	(26,564)
過往年度(撥備不足)超額撥備	—	(5,572)	1,566
遞延稅項(附註17)			
本年度	<u>(2,557)</u>	<u>(2,069)</u>	<u>672</u>
	<u>(13,645)</u>	<u>(28,428)</u>	<u>(24,326)</u>

香港利得稅乃根據往績記錄期間的估計應課稅溢利按16.5%計算。

(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

12. 所得稅開支—續

往績記錄期間的稅項與合併損益及其他全面收益表的稅前溢利對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
稅前溢利	58,054	60,770	152,939
按適用所得稅稅率(16.5%)計算的稅項	(9,578)	(10,028)	(25,235)
不可扣稅開支的稅務影響(附註a)	(3,463)	(3,296)	(506)
出售附屬公司所產生收益的稅務影響(附註b)	-	(8,300)	-
過往年度(撥備不足)超額撥備(附註c)	-	(5,572)	1,566
未確認稅項虧損的稅務影響	(512)	(1,338)	(267)
其他	(92)	106	116
年內稅項	(13,645)	(28,428)	(24,326)

附註：

- (a) 不可扣稅開支主要包括就擬於香港聯合交易所有限公司主板進行[編纂]所產生的專業費用、稅務罰款及不可扣稅利息開支。
- (b) 結餘代表與出售一間附屬公司已收代價超出 貴集團於該附屬公司的原投資成本的金額有關的可課稅收益的財務影響。
- (c) 於二零一零年三月，稅務局就 貴集團一名董事及一間附屬公司於二零零三/零四課稅年度起的香港稅務進行稅務審查。於二零一一年三月及二零一二年二月，稅務局分別向該附屬公司就二零零四/零五及二零零五/零六課稅年度發出補加評稅的稅款525,000港元及2,100,000港元。 貴集團已就該等補加評稅向稅務局提出反對。

於二零一二年進行稅務審查期間，稅務局告知 貴集團，鑑於對(i)該附屬公司於二零零三/零四至二零零八/零九年度以外幣計值的購買額所採用的匯率；及(ii)於二零零八/零九至二零一零/一一課稅年度的不可扣稅開支及外匯合約及證券的收益/虧損作出稅項調整，於二零零三/零四至二零一零/一一課稅年度就該附屬公司少收稅款。

貴集團已於二零一二年十二月向稅務局提交稅項調整和解建議，以就該評稅糾紛進行和解。

(A) 財務資料－續

財務資料附註－續

12. 所得稅開支－續

因此，就二零零三／零四至二零零八／零九課稅年度作出額外稅項撥備4,944,000港元及就二零零九／一零及二零一零／一一課稅年度作出額外稅項撥備628,000港元，以及作出稅務罰款8,150,000港元（計入其他開支），該等金額於截至二零一二年十二月三十一日止年度的損益中扣除。

稅項調整建議書於二零一三年一月獲稅務局接納。於二零一三年六月，稅務局發出最終稅務罰款通知，以確認有關二零零三／零四至二零一零／一一課稅年度稅務審查的稅務罰款金額。

貴公司董事認為稅務審查事宜已透過就少收稅款及有關罰款計提撥備解決。因此，並無需就稅務審查計提額外的香港利得稅及稅務罰款撥備。

13. 股息

貴公司自註冊成立日期以來並無宣派或派付股息。恒發行於截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度分別向其股東宣派股息78,500,000港元、61,349,000港元及零，而恒發洋參行則於截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度分別向其股東宣派股息零、50,000,000港元及零。

恒發行及恒發洋參行的股東授權 貴公司董事楊永仁先生收取由恒發行及恒發洋參行派付的股息。該等款項於宣派股息年度透過楊永仁先生的經常賬戶結算。

由於股息率及可享有上述股息的股份數目對本報告並不重要，故並無呈列有關資料。

14. 每股盈利

並無呈列每股盈利資料，原因是該資料就(A)節附註1所載的集團重組及往績記錄期間的合併業績對本報告並不重要。



附錄一

會計師報告

(A) 財務資料－續

財務資料附註－續

15. 物業、廠房及設備

	租賃土地 及樓宇 千港元	租賃裝修 千港元	汽車 千港元	固定裝置 及辦公室 設備 千港元	總計 千港元
<b>成本</b>					
於二零一一年一月一日	29,153	8,479	4,885	5,150	47,667
添置	4,550	–	2,487	1,226	8,263
出售	–	–	(2,588)	–	(2,588)
於二零一一年十二月三十一日	33,703	8,479	4,784	6,376	53,342
添置	–	–	4,083	427	4,510
出售附屬公司	(23,997)	(7,810)	–	(1,705)	(33,512)
於二零一二年十二月三十一日	9,706	669	8,867	5,098	24,340
添置	–	505	741	571	1,817
出售	–	–	(2,401)	(2)	(2,403)
於二零一三年十二月三十一日	9,706	1,174	7,207	5,667	23,754
<b>折舊及減值</b>					
於二零一一年一月一日	1,086	2,939	2,196	2,979	9,200
年內撥備	700	1,562	1,011	678	3,951
出售	–	–	(1,251)	–	(1,251)
於二零一一年十二月三十一日	1,786	4,501	1,956	3,657	11,900
年內撥備	263	289	1,506	526	2,584
出售附屬公司	(1,188)	(4,121)	–	(500)	(5,809)
於二零一二年十二月三十一日	861	669	3,462	3,683	8,675
年內撥備	257	18	1,199	525	1,999
出售	–	–	(1,235)	(2)	(1,237)
於二零一三年十二月三十一日	1,118	687	3,426	4,206	9,437
<b>賬面淨值</b>					
於二零一一年十二月三十一日	<u>31,917</u>	<u>3,978</u>	<u>2,828</u>	<u>2,719</u>	<u>41,442</u>
於二零一二年十二月三十一日	<u>8,845</u>	<u>–</u>	<u>5,405</u>	<u>1,415</u>	<u>15,665</u>
於二零一三年十二月三十一日	<u>8,588</u>	<u>487</u>	<u>3,781</u>	<u>1,461</u>	<u>14,317</u>

(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

15. 物業、廠房及設備—續

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日，貴集團的樓宇根據中期租賃建於香港土地之上。

上述物業、廠房及設備項目以直線法按以下年率折舊：

租賃土地及樓宇	2%或未屆滿租期(以較短者為準)
租賃裝修	20%
汽車	20%
固定裝置及辦公室設備	20%

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日，分別為2,828,000港元、5,405,000港元及3,954,000港元的汽車及辦公室設備賬面淨值，為根據融資租賃持有的資產。

16. 投資物業

	千港元
公平值	
於二零一一年一月一日	302,000
於損益確認的公平值增加	
—未變現收益	10,600
	<hr/>
於二零一一年十二月三十一日	312,600
於損益確認的公平值增加	
—已變現收益	630
—未變現收益	11,400
添置	1,920
出售	(2,550)
出售一間附屬公司	(237,000)
	<hr/>
於二零一二年及二零一三年十二月三十一日	<u>87,000</u>

貴集團的投資物業於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日的公平值分別為312,600,000港元、87,000,000港元及87,000,000港元。公平值乃根據由與貴集團並無關連的獨立估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司(地址為香港皇后大道東1號太古廣場三期6樓)進行的估值而達致。投資物業的公平值乃根據與目標物業的狀況及位置相若的類似物業的可觀察市場交易使用直接比較法達致。

於估計物業的公平值時，物業的最高及最佳用途為目前用途。

(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

16. 投資物業—續

下表提供此等投資物業公平值釐定方法(特別是所用估值技術及輸入數據)的資料，以及根據公平值計量之輸入數據的可觀察程度而將公平值計量分類歸入公平值層級(第一至三層)的資料。

於合併財務狀況表 中 貴集團所持有的 投資物業	公平值		估值技術及主要輸入數據	重大無法觀察輸入數據	無法觀察輸入數據與公平值 之間的關係
	公平值 千港元	層級			
於二零一一年 十二月三十一日					
物業1—香港物業	237,000	3	根據類似物業的可觀察市場 交易使用直接比較法，並 經調整以反映目標物業的 狀況 主要輸入數據為： 1) 物業樓齡 2) 物業面積 3) 物業樓層	每平方米價格，使用市場 直接可資比較物業，並 計及物業的樓齡調整、 面積調整及樓層調整	1) 發展項目越舊，公平值越 低。 2) 面積越大，每單位公平值 越低。 3) 樓層越高，公平值越高。
物業2—香港物業	75,600	3	根據類似物業的可觀察市場 交易使用直接比較法，並 經調整以反映目標物業的 狀況 主要輸入數據為： 1) 物業面積 2) 物業樓層	每平方米價格，使用市場 直接可資比較物業，並 計及物業的面積調整及 樓層調整	1) 面積越大，每單位公平值 越低。 2) 樓層越高，公平值越高。
於二零一二年及 二零一三年 十二月三十一日					
物業2—香港物業	87,000	3	根據類似物業的可觀察市場 交易使用直接比較法，並 經調整以反映目標物業的 狀況 主要輸入數據為： 1) 物業面積 2) 物業樓層	每平方米價格，使用市場 直接可資比較物業，並 計及物業的面積調整及 樓層調整	1) 面積越大，每單位公平值 越低。 2) 樓層越高，公平值越高。

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日，賬面值分別為312,600,000港元、87,000,000港元及87,000,000港元的 貴集團投資物業已作出抵押，以擔保向 貴集團授予的銀行融資。

上文所示的投資物業的賬面值根據中期租賃位於香港土地之上。

(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

17. 遞延稅項

以下為於往績記錄期間的已確認主要遞延稅項負債及變動：

	累計稅項折舊 千港元	投資物業 公平值變動 千港元	總計 千港元
於二零一一年一月一日	683	16,176	16,859
自損益扣除(附註12)	808	1,749	2,557
於二零一一年十二月三十一日	1,491	17,925	19,416
自損益扣除(附註12)	188	1,881	2,069
出售一間附屬公司(附註27)	(530)	(11,703)	(12,233)
於二零一二年十二月三十一日	1,149	8,103	9,252
計入損益(附註12)	(672)	—	(672)
於二零一三年十二月三十一日	<u>477</u>	<u>8,103</u>	<u>8,580</u>

貴集團於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日的稅項虧損分別為6,963,000港元、15,078,000港元及16,702,000港元，可用以抵銷未來應課稅溢利。由於未能預測未來溢利來源，因此並無確認遞延稅項資產。該等稅項虧損可無限期結轉。

附錄一

會計師報告

(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

18. 存貨

	於十二月三十一日		
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
種植參	112,097	309,722	469,905
野山參	12,171	13,017	90,824
其他	8,151	2,083	2,989
	<u>132,419</u>	<u>324,822</u>	<u>563,718</u>

19. 貿易及其他應收款項

	於十二月三十一日		
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
貿易應收款項	<u>114,572</u>	<u>60,838</u>	<u>62,184</u>
其他應收款項			
用作採購人參的已付按金	13,579	12,784	21,626
向一個大宗出口商墊款(附註)	5,032	—	—
出售一間附屬公司應收代價(附註27(iv))	—	3,000	—
預付款項及其他	<u>1,997</u>	<u>2,950</u>	<u>3,132</u>
	<u>20,608</u>	<u>18,734</u>	<u>24,758</u>
貿易及其他應收款項總額	<u>135,180</u>	<u>79,572</u>	<u>86,942</u>

附註：有關金額指就其本身的業務用途向一個大宗出口商墊款。有關款項為無抵押、免息及須按要求償還。有關款項已於截至二零一二年十二月三十一日止年度悉數結清。

貴集團一般給予其客戶介乎30日至180日的信貸期。於接受任何新客戶前，貴集團會對客戶的信貸質素進行內部評估，並界定適當的信貸限額。管理層密切監察信貸質素，倘發現逾期債務，會採取跟進行動。

(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

19. 貿易及其他應收款項—續

以下為於各報告期末根據發票日期的貿易應收款項賬齡分析：

	於十二月三十一日		
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
30日內	28,297	2,919	47,533
31至90日	19,723	8,952	14,310
超過90日	66,552	48,967	341
	<u>114,572</u>	<u>60,838</u>	<u>62,184</u>

以下為已過期但未減值的貿易應收款項賬齡分析：

	於十二月三十一日		
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
超過180日	<u>20,071</u>	<u>46,984</u>	<u>-</u>

計入 貴集團於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日的貿易應收款項結餘為賬面值合共分別為20,071,000港元、46,984,000港元及零的應收賬款，該等款項於報告日期已逾期，但 貴集團並無計提減值虧損撥備，原因是該等應收款項來自若干主要客戶，而 貴集團與該等客戶擁有良好的貿易關係及長期業務發展歷史，且該等客戶近期並無違約記錄。 貴集團並無對該等結餘持有任何抵押品。

貴集團密切監察貿易應收款項的信貸質素，並視未逾期亦無減值的貿易應收款項為具良好信貸質素及還款記錄令人滿意。根據 貴集團客戶的付款模式，已逾期但未減值的貿易應收款項一般可收回。 貴集團於截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度並無確認呆賬撥備。

貿易及其他應收款項包括以下以有關集團公司功能貨幣以外貨幣計值的款項。

	於十二月三十一日		
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
美元	5,032	583	-
人民幣	<u>107,577</u>	<u>49,761</u>	<u>42,998</u>

附錄一

會計師報告

(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

20. 衍生金融工具

	於十二月三十一日		
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
外匯遠期合約			
流動資產			
衍生金融資產	182	—	—
流動負債			
衍生金融負債	(6)	—	—
	<u>176</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

於二零一一年十二月三十一日

面值	於合約預定到期日進行淨額結算	外匯合約匯率
賣出2份合約，合共人民幣 20,112,000元(兌美元)	二零一二年七月三十日至 二零一二年八月十六日	美元／人民幣6.410至6.314

上述外匯合約將於到期日以淨額結算，其公平值由相關發行銀行提供，並按附註6所述方式釐定。

21. 應收一名董事款項

應收一名董事款項代表與董事的經常賬：

	於十二月三十一日		
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
楊永仁先生	<u>174,488</u>	<u>173,404</u>	<u>197,187</u>

年內未償還的最高金額：

董事姓名	於十二月三十一日		
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
楊永仁先生	<u>174,488</u>	<u>219,714</u>	<u>220,616</u>

(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

21. 應收一名董事款項—續

該款項為無抵押、免息及無固定償還期。

除向一名董事墊款及收取其還款外，應收一名董事款項亦包括往績記錄期間的下列結餘：

- (a) 截至二零一一年十二月三十一日止年度，楊永仁先生代表 貴集團收取來自若干客戶的銷售所得款項合共19,012,000港元。
- (b) 截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，楊永仁先生代表 貴集團支付開支分別為4,277,000港元及2,517,000港元。
- (c) 截至二零一一年十二月三十一日止年度，楊永仁先生代表 貴集團根據融資租賃償還債項1,675,000港元。
- (d) 截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，楊永仁先生代表 貴集團其中一間附屬公司分別購買儲稅券525,000港元及2,100,000港元。
- (e) 於二零一二年二月二十八日， 貴集團按代價17,000,000港元向楊永仁先生出售於滙億的全部股權。代價透過董事的經常賬戶支付。

於釐定應收一名董事款項的可收回性時， 貴集團從授予信貸起至報告日期止監察墊款及還款。管理層認為應收一名董事款項屬可收回。因此，並無計提呆壞賬撥備。於二零一三年十二月三十一日的應收一名董事款項的未償還結餘將於 貴公司股份上市前償付。

22. 已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金

銀行結餘於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日分別按通行市場利率每年0.01%至0.25%、0.01%至0.25%及0.01%至0.1%計息。

已抵押銀行存款代表抵押予銀行以擔保授予 貴集團的短期銀行融資的存款。已抵押銀行存款於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日分別按通行市場利率每年0.1%至0.25%、0.1%至0.25%及0.01%至0.1%計息。

已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金包括以下以有關集團公司功能貨幣以外貨幣計值的款項。

	於十二月三十一日		
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
美元	18,184	3,436	10,012
人民幣	24,886	—	2,809
加元	208	238	63
	<u>208</u>	<u>238</u>	<u>63</u>



附錄一

會計師報告

(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

23. 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日		
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
貿易應付款項	93,306	186,089	296,108
其他應付款項			
—已收客戶按金	—	3,475	58,509
—應計費用	9,159	5,430	6,525
—應付一個大宗出口商款項(附註)	—	4,734	1,094
—其他	306	320	320
	<u>93,306</u>	<u>186,089</u>	<u>296,108</u>
貿易及其他應付款項總額	<u>102,771</u>	<u>200,048</u>	<u>362,556</u>

附註：有關金額指於二零一二年及二零一三年十二月三十一日一個大宗出口商代表 貴集團向其他供應商支付的採購按金。有關款項為無抵押、免息及須按要求償還。

貴集團一般獲其供應商給予介乎90日至150日的信貸期。以下為於各報告期末根據發票日期的貿易應付款項賬齡分析：

	於十二月三十一日		
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
零至30日	45,834	77,860	290,319
31至90日	32,903	106,642	5,786
91至180日	4,152	472	—
超過180日	10,417	1,115	3
	<u>93,306</u>	<u>186,089</u>	<u>296,108</u>

貿易及其他應付款項包括以下以有關集團公司功能貨幣以外貨幣計值的款項。

	於十二月三十一日		
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
美元	—	16	44,765
加元	78,360	186,467	243,854
	<u>78,360</u>	<u>186,467</u>	<u>243,854</u>

附錄一

會計師報告

(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

24. 融資租賃項下責任

	於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
就呈報目的分析如下：			
流動負債	818	1,585	1,331
非流動負債	2,195	4,286	2,770
	<u>3,013</u>	<u>5,871</u>	<u>4,101</u>

貴集團根據融資租賃租用其若干汽車及辦公室設備。整個往績記錄期間的租期介乎四至五年。融資租賃項下所有責任的利率於有關合約日期確定，於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日分別介乎每年零至10.01%、零至10.01%及零至10.01%。該等租賃擁有購買權，直至租賃屆滿為止。

	最低租金			最低租金現值		
	於十二月三十一日			於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
融資租賃項下應付金額						
一年內	1,341	1,948	1,568	818	1,585	1,331
一年以上但不超過兩年	930	1,895	1,558	805	1,653	1,417
兩年以上但不超過五年	1,140	2,807	1,406	1,390	2,633	1,353
	<u>3,411</u>	<u>6,650</u>	<u>4,532</u>	<u>3,013</u>	<u>5,871</u>	<u>4,101</u>
減：未來融資費用	<u>(398)</u>	<u>(779)</u>	<u>(431)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
租賃責任現值	<u>3,013</u>	<u>5,871</u>	<u>4,101</u>	<u>3,013</u>	<u>5,871</u>	<u>4,101</u>
減：於12個月內到期償付的款項 (於流動負債項下顯示)				<u>(818)</u>	<u>(1,585)</u>	<u>(1,331)</u>
於12個月後到期償付				<u>2,195</u>	<u>4,286</u>	<u>2,770</u>

貴集團的融資租賃項下責任由出租人對租賃資產的抵押擔保。

附錄一

會計師報告

(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

25. 銀行借貸

	於十二月三十一日		
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
銀行透支	17,135	3,224	9,158
銀行貸款			
— 信託收據貸款	331,825	310,092	304,886
— 按揭貸款	115,643	15,144	12,845
— 其他銀行貸款	53,298	14,362	34,828
	500,766	339,598	352,559
	<u>517,901</u>	<u>342,822</u>	<u>361,717</u>
有抵押	<u>517,901</u>	<u>342,822</u>	<u>361,717</u>
須於一年內償還的賬面值*	401,728	326,393	350,771
非於報告期末起計一年內償還但載有應要求 還款條款的銀行貸款賬面值 (於流動負債項下顯示)	116,173	16,429	10,946
減：於流動負債項下顯示的於 一年內到期的款項	(517,901)	(342,822)	(361,717)
於非流動負債項下顯示的款項	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

\* 到期款項根據貸款協議所載的預定還款日期計算。

上述銀行貸款包括於二零一一年及二零一二年十二月三十一日的定息銀行貸款分別3,296,000港元及7,773,000港元，該等貸款的到期日由報告期末起計不超過兩年。

貴集團的餘下銀行貸款包括利率參考香港銀行同業拆息／倫敦銀行同業拆息／最優惠利率的浮息貸款，該等銀行貸款的實際利率範圍如下：

實際利率	於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
定息貸款	5.25%	5.43%	—
浮息貸款	<u>0.87%至5.5%</u>	<u>0.99%至23.16%</u>	<u>1.21%至6%</u>

(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

25. 銀行借貸—續

貴集團已將於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日賬面值分別約為387,863,000港元、112,007,000港元及108,346,000港元的樓宇、投資物業及銀行存款抵押，以擔保授予貴集團的一般銀行融資(附註31)。銀行融資亦獲公司擔保及/或個人擔保支持及/或獲由貴公司若干名董事擁有的若干資產擔保。

此外，貴集團於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日已分別動用可供動用信貸融資110,340,000港元、62,984,000港元及23,455,000港元。

銀行借貸包括以下以有關集團公司功能貨幣以外貨幣計值的款項。

	於十二月三十一日		
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
美元	281,047	149,859	114,798
加元	<u>16,240</u>	<u>97,071</u>	<u>1,447</u>

26. 股本

貴集團

貴集團於二零一一年及二零一二年十二月三十一日的股本相當於耀正及聯域的已發行及繳足股本以及貴公司現有權益持有人持有的貴公司已發行未繳股本合計。

貴集團於二零一三年十二月三十一日的股本相當於Hang Fat Group Holdings的已發行及繳足股本以及貴公司現有權益持有人持有的貴公司已發行未繳股本合計。

貴公司

	股份數目	股本 千港元
每股面值0.01港元的普通股		
法定		
於註冊成立日期及於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日	<u>1,000,000</u>	<u>10</u>
已發行：		
於註冊成立日期及於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日已配發及已發行未繳股款	<u>1,000,000</u>	<u>-</u>

(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

26. 股本—續

貴公司於二零一一年八月十八日在開曼群島註冊成立為獲豁免公司，法定股本為10,000港元，分為1,000,000股每股面值0.01港元的股份。於註冊成立日期，800,000股股份(相當於 貴公司已發行股本80%)以零代價配發及發行予由楊永仁先生、楊永鋼先生及傅鳳秀女士擁有的Cervera Holdings Limited；126,000股股份(相當於 貴公司已發行股本12.6%)以零代價配發及發行予由楊永仁先生擁有的Athena Power Limited；60,000股股份(相當於 貴公司已發行股本6%)以零代價配發及發行予由楊永鋼先生擁有的躍龍國際有限公司；及14,000股股份(相當於 貴公司已發行股本1.4%)以零代價配發及發行予由傅鳳秀女士擁有的Ace Fame Management Limited。除上述股份配發外， 貴公司於註冊成立至二零一三年十二月三十一日期間並無進行其他股份交易。

27. 出售附屬公司

- (i) 於二零一一年三月，恒發行以代價5,100港元向衡心非控股股東出售其全部51%的衡心股權。於出售日期的淨資產如下：

	千港元
已收代價：	
現金代價	5
失去控制權的資產及負債分析：	
存貨	4
銀行結餘及現金	19
貿易及其他應付款項	(6)
應付一名董事款項	(11)
已出售淨資產	6
出售一間附屬公司的收益：	
現金代價	5
已出售淨資產	(6)
非控股權益	3
出售收益	2
出售一間附屬公司產生的現金流出淨額：	
已收現金代價	5
減：已出售現金及現金等值項目結餘	(19)
	(14)

(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

27. 出售附屬公司—續

- (ii) 於二零一二年二月，貴集團以代價17,000,000港元向楊永仁先生(貴公司股東兼董事)出售其全部滙億股權。於出售日期的淨負債如下：

	千港元
已收代價：	
透過董事經常賬戶支付的代價	17,000
失去控制權的資產及負債分析：	
物業、廠房及設備	25,358
銀行結餘及現金	40
銀行借貸	(7,114)
應付一名董事款項	(904)
應付直接控股公司款項(附註i)	(22,622)
已解除淨負債	(5,242)
出售一間附屬公司的收益：	
透過董事經常賬戶支付的代價	17,000
已解除淨負債	5,242
出售收益	22,242
相當於：	
於損益確認的出售收益	18,691
貴公司一名股東的視作出資(附註ii)	3,551
	22,242
出售一間附屬公司的現金流出淨額：	
已出售現金及現金等值項目結餘	(40)
	(40)

附註：

- i) 於緊隨出售後分類為應收一間關連公司款項的應收滙億相應款項22,622,000港元已透過董事經常賬戶支付。
- ii) 一名股東的視作出資3,551,000港元相當於應收代價高出滙億於出售日期的公平值之金額，該公平值經計及滙億位於香港的租賃土地及樓宇的公平值後估計。

(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

27. 出售附屬公司—續

- (iii) 於二零一二年四月，貴集團以代價50,000,000港元向楊永仁先生（貴公司股東兼董事）擁有30%股權的關連公司出售其全部進鴻股權。於出售日期的淨資產如下：

	千港元
已收代價：	
現金代價	50,000
失去控制權的資產及負債分析：	
物業、廠房及設備	2,331
投資物業	237,000
貿易及其他應收款項	20
應收一名董事款項	417
銀行結餘及現金	60
按揭貸款	(90,070)
遞延稅項負債	(12,233)
應付直接控股公司款項(附註)	(84,535)
已出售淨資產	52,990
出售一間附屬公司的虧損：	
現金代價	50,000
已出售淨資產	(52,990)
出售虧損	(2,990)
出售一間附屬公司產生的現金流入淨額：	
已收現金代價	50,000
減：已出售現金及現金等值項目結餘	(60)
	49,940

附註：於緊隨出售後分類為應收一間關連公司款項的應收進鴻相應款項84,535,000港元已於截至二零一二年十二月三十一日止年度全數結清。

(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

27. 出售附屬公司—續

- (iv) 於二零一二年十一月，貴集團以代價3,000,000港元向一名獨立第三方王凱茵出售其全部東莞恒發股權。於出售日期的淨資產如下：

	千港元
已收代價：	
現金代價	<u>3,000</u>
失去控制權的資產及負債分析：	
物業、廠房及設備	14
銀行結餘及現金	<u>2,591</u>
已出售淨資產	<u>2,605</u>
出售一間附屬公司的收益：	
於二零一三年支付的現金代價	3,000
已出售淨資產	<u>(2,605)</u>
出售收益	<u>395</u>
出售一間附屬公司產生的現金流出淨額：	
已出售現金及現金等值項目結餘	<u>(2,591)</u>
	<u>(2,591)</u>



(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

28. 經營租賃承擔

貴集團作為承租人

於報告期末，貴集團根據不可撤銷經營租賃，未來最低租金的承擔期滿情況如下：

	於十二月三十一日		
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
<b>辦公室物業</b>			
一年內	1,499	1,593	983
第二年至第五年(包括首尾兩年)	1,212	242	657
	<u>2,711</u>	<u>1,835</u>	<u>1,640</u>
<b>辦公室設備</b>			
一年內	—	19	11
第二年至第五年(包括首尾兩年)	—	31	34
	<u>—</u>	<u>50</u>	<u>45</u>

經營租賃款項乃指 貴集團就辦公室物業及辦公室設備應付的租金。經協商後的租賃年期平均為三年，租金固定。

貴集團作為出租人

於報告期末，貴集團與租戶就以下最低租金訂約：

	於十二月三十一日		
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
一年內	408	1,920	1,920
第二年至第五年(包括首尾兩年)	—	2,400	2,400
	<u>408</u>	<u>4,320</u>	<u>4,320</u>

經營租賃收入乃指 貴集團就投資物業應收的租金收入。經協商後的租賃年期平均為兩年，租金固定。

(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

29. 資本承擔

	於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
於財務資料中已就收購物業、廠房及設備訂約 但未撥備的資本開支	—	—	16,211

30. 退休福利計劃

貴集團為香港所有合資格僱員參加一項強制性公積金計劃供款。該計劃的資產於受託人控制的基金內與貴集團的資產分開持有。貴集團及其僱員均須按有關僱員每月薪酬的5%各自向該計劃供款，於二零一二年六月前，貴集團就每名僱員每月支付的最高供款額為1,000港元，其後最高供款額修訂至每月1,250港元。

31. 資產抵押

擁有以下賬面值的資產已就擔保授予貴集團的銀行融資作出抵押。

	於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
投資物業	312,600	87,000	87,000
物業、廠房及設備	34,670	8,845	8,588
已抵押銀行存款	40,593	16,162	12,758

32. 關連人士交易

(i) 除附註21及27所披露的交易及結餘外，貴集團與楊永仁先生（貴公司股東兼董事）訂立以下交易：

	於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
購買物業、廠房及設備	4,000	—	—
租金開支	135	105	—
銷售貨物	21	—	—

(ii) 於往績記錄期間被視為主要管理層成員的董事之酬金於附註11披露。

(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

32. 關連人士交易—續

- (iii) 除附註25及31所披露者外，截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度，貴集團分別為628,241,000港元、405,806,000港元及385,172,000港元的銀行融資獲楊永仁先生及楊永鋼先生提供的個人擔保支持及／或由該兩名董事擁有的若干資產擔保。該安排將於上市後終止，原因是有關銀行已原則上發出同意，於上市後解除所有有關個人擔保及貴公司若干名董事所擁有若干資產的抵押。
- (iv) 於截至二零一一年十二月三十一日止年度，由貴公司董事直接控制的關聯公司償付37,067,000港元。

33. 主要非現金交易

- (a) 截至二零一一年十二月三十一日止年度，楊永仁先生（貴公司股東兼董事）代表貴集團收取客戶支付貴集團的若干款項。詳情載於附註21。
- (b) 截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度，楊永仁先生代表貴集團支付開支分別為4,277,000港元、2,517,000港元及零。
- (c) 截至二零一一年十二月三十一日止年度，楊永仁先生代表貴集團根據融資租賃償還債項1,675,000港元。
- (d) 截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，楊永仁先生代表貴集團分別購買儲稅券525,000港元及2,100,000港元。
- (e) 截至二零一二年十二月三十一日止年度，貴集團按代價17,000,000港元向楊永仁先生出售於滙億的全部股權。代價連同應收滙億款項透過董事的經常賬戶支付。詳情載於附註27(ii)。
- (f) 截至二零一二年十二月三十一日止年度，貴集團以代價3,000,000港元向一名獨立第三方出售其全部東莞恒發股權。代價於截至二零一三年十二月三十一日止年度結清。
- (g) 截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，恒發行及恒發洋參行分別宣派合共78,500,000港元及111,349,000港元的股息，並透過董事的經常賬戶支付。
- (h) 截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度，貴集團購買融資租賃項下的物業、廠房及設備，交易額分別為2,436,000港元、4,353,000港元及530,000港元。
- (i) 截至二零一三年十二月三十一日止年度，出售汽車的銷售所得款項1,082,000港元用作清償融資租賃項下責任。

(A) 財務資料—續

財務資料附註—續

34. 貴公司財務狀況表

	附註	於十二月三十一日		
		二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
流動資產				
銀行結餘及現金		—	—	7
流動負債				
應付一間附屬公司款項		—	—	208
淨負債		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(201)</u>
股本及儲備				
股本	26	—	—	—
儲備		—	—	(201)
		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(201)</u>

貴公司的儲備包括累計虧損。

(B) 直接及最終控股公司

貴公司最終控股公司為Cervera Holdings Limited，一間於英屬處女群島註冊成立的公司。

(C) 董事酬金

除本報告所披露者外，於往績記錄期間，貴公司或其任何附屬公司並無任何已付或應付予貴公司董事的酬金。

(D) 結算日後事項

下列重大事項於二零一三年十二月三十一日之後發生：

(i) 重組

根據楊永仁先生、楊永鋼先生及傅鳳秀女士(作為賣方及保證人)與貴公司(作為買方)於二零一四年五月二十三日簽訂的股份轉讓協議，貴公司收購Hang Fat Group Holdings的全部已發行股本，代價為貴公司按楊永仁先生、楊永鋼先生及傅鳳秀女士的指示，將

合共1,000,000股以Cervera Holdings Limited、Ace Fame Management Limited、躍龍國際有限公司及Athena Power Limited名義登記的未繳股款股份入賬列作繳足。因此，貴公司於二零一四年五月二十三日成為貴集團的控股公司。

**(ii) 購股權計劃**

根據貴公司全體股東於二零一四年六月九日通過的書面決議案，貴公司已有條件採納購股權計劃（「購股權計劃」）。購股權計劃的主要條款載於文件附錄五「購股權計劃」一節。截至本報告日期，貴公司概無授出購股權。

**(iii) 法定及已發行股本增加**

根據貴公司全體股東於二零一四年六月九日通過的決議案，貴公司的法定股本透過增設額外4,999,000,000股每股面值0.01港元的股份，已由1,000,000股增至5,000,000,000股。

此外，倘貴公司的股份溢價賬因[編纂]而出現進賬，則貴公司董事獲授權透過將貴公司股份溢價賬的進賬款項14,990,000港元撥充資本，將該數額用以按面值繳足1,499,000,000股股份，藉此向於二零一四年六月九日營業時間結束時（或彼等可能指定的日期）名列貴公司股東名冊的股份持有人，按彼等當時於貴公司各自的股權比例配發及發行股份（盡可能不涉及零碎股份比例，以免配發及發行零碎股份），故此貴公司根據該決議案配發及發行的股份在所有方面與當時已發行股份享有相同地位，及貴公司董事獲授權實行該資本化。

**(iv) 股息**

於二零一四年五月二十一日，Hang Fat Group Holdings向其股東宣派210,000,000港元股息，並透過董事的經常賬戶支付。

**(E) 結算日後財務報表**

貴公司或貴集團任何成員公司並無於二零一三年十二月三十一日後任何期間編製任何經審核財務報表。

此致

恒發洋參控股有限公司  
招銀國際融資有限公司  
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

[編纂]