

以下為獨立申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)發出之報告全文，乃為載入本文件而編製。如本文件附錄七「送呈公司註冊處處長及備查文件」一節所述，下列會計師報告之副本可供查閱。

Deloitte.
德勤

德勤•關黃陳方會計師行
香港金鐘道88號
太古廣場一座35樓

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

敬啟者：

以下載列吾等就有關嘉士利集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)截至二零一三年十二月三十一日止三個年度各年以及截至二零一四年三月三十一日止三個月(「往績記錄期間」)之財務資料(「財務資料」)所發出的報告，以供載入 貴公司日期為二零一四年[●]，內容有關 貴公司股份首次於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)的文件(「文件」)。

貴公司於二零一三年十二月十九日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，總部位於中華人民共和國(「中國」)開平市。 貴公司為一間投資控股公司。 貴集團的主要業務為於中國從事製造及銷售餅乾及意大利麵。根據文件「歷史、重組及公司架構」一節詳述之集團重組(「集團重組」)，於二零一四年四月四日， 貴公司成為 貴集團旗下實體的控股公司。

附錄一

會計師報告

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二零一四年三月三十一日以及本報告日期，貴集團於以下附屬公司及聯營公司中擁有股權：

附屬公司名稱	註冊成立／ 成立地點及日期	註冊資本／ 已發行及 繳足股本	貴公司應佔權益				本報告日期	主要業務
			十二月三十一日			三月		
			二零一一年	二零一二年	二零一三年	三十一日 二零一四年		
直接								
嘉士利有限公司 (「Jiashili BVI」)	英屬處女群島 二零一三年 十二月六日	50,000美元 普通股及繳足 資本零	—	—	100%	100%	100%	投資控股
間接								
喀什嘉士利食品 有限公司 (「喀什食品」) ^(附註1)	中國 二零一零年 十一月五日	註冊資本 人民幣 1,000,000元及 繳足資本 人民幣 1,000,000元	100%	100%	100%	100%	—	暫無業務
廣東嘉士利食品 集團有限公司 (「廣東嘉士利」)	中國 二零零五年 六月八日	註冊資本人民 幣120,000,000 元及繳足 資本人民幣 120,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	投資控股及 製造及銷售 糖果
廣東康力食品 有限公司 (「廣東康力」) ^(附註2)	中國 一九九八年 九月二十四日	註冊資本 人民幣 20,000,000元及 繳足資本人民 幣20,000,000元	100%	100%	100%	—	—	製造及銷售 意大利麵
江蘇嘉士利食品 有限公司 (「江蘇嘉士利」)	中國 二零零九年 九月三十日	註冊資本人民 幣10,000,000元 及繳足 資本人民幣 10,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	批發及零售 預包裝食品及 製造及銷售 餅乾
嘉士利(香港)有限 公司(「嘉士利 (香港)」)	香港 二零一三年 十二月 二十四日	10,000港元普 通股及繳足資 本零	—	—	100%	100%	100%	投資控股
邢台嘉士利食品 有限公司 (「邢台嘉士利」)	中國 二零零八年 八月十九日	註冊資本 人民幣 5,000,000元及 繳足資本 人民幣 5,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	製造及銷售 餅乾

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	成立地點及日期	註冊資本	貴公司應佔權益				本報告日期	主要業務
			十二月三十一日			三月三十一日		
			二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年		
喀什嘉士利果業有限公司 (「喀什果業」) ^(附註3)	中國 二零一零年十一月五日	註冊資本 人民幣 1,000,000元及 繳足資本人民 幣1,000,000元	20%	20%	—	—	—	暫無業務

附註1：喀什食品自其成立以來尚未開始業務營運及於二零一四年四月十一日解散。

附註2：廣東康力於二零一四年三月二十八日被出售。

附註3：喀什果業自其成立以來尚未開始業務營運及於二零一三年五月二十九日解散。

現時組成 貴集團的所有實體的財政年度年結日均為十二月三十一日。

在中國成立的附屬公司(喀什食品除外)於往績記錄期間的法定財務報表乃根據適用於在中國成立的企業的相關會計原則及財務規定(「中國公認會計原則」)編製，並經以下於中國註冊的執業會計師審核：

實體名稱	財政年度	核數師名稱
廣東嘉士利	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各年	佛山市順鑫會計師事務所
廣東康力	截至二零一一年十二月三十一日止年度 截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度各年	江門北斗會計師事務所 江門市蓬江區淇益來會計師事務所
江蘇嘉士利	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各年	宿遷信德聯合會計師事務所
邢台嘉士利	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各年	邢台天健會計師事務所有限責任公司

由於 貴公司、喀什食品及Jiashili BVI並無進行任何業務或並無法定審核規定，故該等公司自成立或註冊成立日期以來並無編製經審核法定財務報表。由於嘉士利(香港)並不受發佈首份經審核財務報表的法定限制所限，故其並無刊發經審核財務報表。然而，就本報告而言，吾等已審閱截至二零一三年十二月三十一日止年度及截至二零零四年三月三十一日止三個月或自彼等各自註冊成立日期(以較短期間為準) 貴公司、Jiashili BVI及嘉士利(香港)之所有相關交易及進行吾等認為必要之有關程序，以於本文件載入有關該等公司的財務資料。

就本報告而言，廣東嘉士利的董事已根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製廣東嘉士利及其附屬公司於往績記錄期間的綜合財務報表（「相關財務報表」）。吾等已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港核數準則對相關財務報表進行獨立審核，並已根據香港會計師公會建議的核數指引第3.340條「文件及申報會計師」審閱了相關財務報表。

本報告所載 貴集團於往績記錄期間的財務資料乃根據相關財務報表編製。吾等認為於編製本報告以供載入本文件時毋須對相關財務報表作出調整。

廣東嘉士利的董事應對由彼等批准刊發的相關財務報表負責。 貴公司董事亦須對載有本報告的文件的內容負責。吾等的責任是從相關財務報表整理本報告所載的財務資料，對財務資料作出獨立意見，並向 閣下報告吾等的意見。

吾等認為，就本報告而言，財務資料可真實公平反映 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以及二零一四年三月三十一日及 貴公司於二零一三年十二月三十一日及二零一四年三月三十一日的業務狀況以及 貴集團於往績記錄期間的合併業績及現金流量。

貴集團截至二零一三年三月三十一日止三個月的可比較合併損益及其他全面收益表、合併現金流量表及合併權益變動表連同相關附註乃摘錄自 貴公司董事專為本報告編製的 貴集團於同期的未經審核合併財務資料（「二零一三年三月財務資料」）。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師審閱中期財務資料」審閱二零一三年三月財務資料。吾等對二零一三年三月財務資料的審閱工作包括主要向負責財務與會計事務的人士作出查詢以及採納分析及其他審閱程序。由於審閱範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍小，故無法使吾等可保證吾等將知悉審核中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等不會就二零一三年三月財務資料發表審核意見。基於吾等的審閱，吾等並無發現任何事項令吾等相信二零一三年三月財務資料並無在所有重大方面根據與編製財務資料所採用符合國際財務報告準則的相同會計政策編製。

附錄一

會計師報告

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			截至三月三十一日止三個月	
		二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
		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)						
持續經營業務						
收益	6	565,276	649,488	747,771	185,085	195,477
銷售成本		(433,243)	(483,707)	(522,120)	(133,925)	(132,716)
毛利		132,033	165,781	225,651	51,160	62,761
其他收入	7	3,023	11,004	6,919	1,290	597
銷售及經銷開支		(60,127)	(69,191)	(87,932)	(22,080)	(22,578)
行政開支		(20,820)	(29,470)	(29,595)	(7,096)	(5,926)
財務成本	8	(1,191)	(606)	(2,448)	(485)	(955)
其他開支及虧損	9	(18,508)	(22,970)	(30,466)	(4,804)	(7,801)
除稅前溢利		34,410	54,548	82,129	17,985	26,098
所得稅開支	10	(9,508)	(11,745)	(14,268)	(3,170)	(4,512)
來自持續經營業務的 年內／期內溢利	11	24,902	42,803	67,861	14,815	21,586
已終止經營業務						
來自已終止經營業務的 年內／期內溢利 (虧損)	12	3,573	645	1,408	(154)	61
貴公司擁有人應佔年內／ 期內溢利及全面收益 總額		28,475	43,448	69,269	14,661	21,647

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

	附註	於十二月三十一日			於三月
		二零一一年	二零一二年	二零一三年	三十一日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	16	75,659	131,204	207,084	176,715
預付租賃款項	17	12,717	12,245	11,772	9,866
無形資產	18	3,000	2,500	2,000	1,875
於聯營公司的投資	19	200	200	—	—
可供出售投資	20	8,000	8,000	—	—
長期應收款項	21	16,193	16,675	—	—
應收聯營公司款項	22	50	50	—	—
收購物業、廠房及設備的按金及 預付租賃款項		624	838	12,924	12,879
遞延稅項資產	32	473	—	—	—
		<u>116,916</u>	<u>171,712</u>	<u>233,780</u>	<u>201,335</u>
流動資產					
存貨	23	33,186	36,500	43,443	36,835
預付租賃款項	17	472	472	472	433
貿易應收款項、應收票據及其他 應收款項	24	31,837	34,927	44,022	59,914
應收關連公司款項	25	43,017	13	—	44,412
結構性存款	26	1,000	1,000	—	—
已抵押銀行存款	27	4,560	11,618	10,845	16,493
銀行結餘及現金	27	18,064	50,615	69,908	66,366
		<u>132,136</u>	<u>135,145</u>	<u>168,690</u>	<u>224,453</u>
流動負債					
貿易應付款項、應付票據及其他 應付款項	28	87,845	114,120	160,538	140,128
應付一間關連公司款項	25	2,587	—	—	—
客戶墊款	29	47,006	43,308	49,750	22,363
應付股息		—	32,341	—	—
一年內到期的銀行借款	30	2,000	7,823	35,300	43,232
應付所得稅		4,430	2,689	1,957	1,655
		<u>143,868</u>	<u>200,281</u>	<u>247,545</u>	<u>207,378</u>
流動(負債)資產淨額		<u>(11,732)</u>	<u>(65,136)</u>	<u>(78,855)</u>	<u>17,075</u>
總資產減流動負債		<u>105,184</u>	<u>106,576</u>	<u>154,925</u>	<u>218,410</u>
非流動負債					
一年後到期的銀行借款	30	2,000	—	—	37,000
遞延收入	31	—	4,260	4,390	—
遞延稅項負債	32	215	174	133	—
		<u>2,215</u>	<u>4,434</u>	<u>4,523</u>	<u>37,000</u>
資產淨值		<u>102,969</u>	<u>102,142</u>	<u>150,402</u>	<u>181,410</u>
資本及儲備					
實繳資本	33	52,000	52,000	120,000	120,000
儲備		50,969	50,142	30,402	61,410
總權益		<u>102,969</u>	<u>102,142</u>	<u>150,402</u>	<u>181,410</u>

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

	實繳資本	出資儲備	法定儲備	累計溢利／ (虧損)	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
於二零一一年一月一日	52,000	—	9,678	12,816	74,494
年內溢利及全面收益總額	—	—	—	28,475	28,475
轉撥	—	—	4,160	(4,160)	—
於二零一一年十二月 三十一日	52,000	—	13,838	37,131	102,969
年內溢利及全面收益總額	—	—	—	43,448	43,448
轉撥	—	—	8,830	(8,830)	—
已宣派股息(附註14)	—	—	—	(44,275)	(44,275)
於二零一二年十二月 三十一日	52,000	—	22,668	27,474	102,142
年內溢利及全面收益總額	—	—	—	69,269	69,269
現金注資	60,759	—	—	—	60,759
法定儲備額外資本	7,241	—	(7,241)	—	—
提早結算長期應收款項 (附註21)	—	8,972	—	—	8,972
轉撥	—	—	16,585	(16,585)	—
已宣派股息(附註14)	—	—	—	(90,740)	(90,740)
於二零一三年十二月 三十一日	120,000	8,972	32,012	(10,582)	150,402
期內溢利及全面收益總額	—	—	—	21,647	21,647
轉撥	—	—	3,081	(3,081)	—
出售一間附屬公司收益 (附註12)	—	9,361	—	—	9,361
於二零一四年三月 三十一日	120,000	18,333	35,093	7,984	181,410
未經審核					
於二零一三年一月一日	52,000	—	22,668	27,474	102,142
期內溢利及全面收益總額	—	—	—	14,661	14,661
轉撥	—	—	2,242	(2,242)	—
於二零一三年三月三十一日	52,000	—	24,910	39,893	116,803

附註：

法定儲備包括於中國成立的附屬公司的法定盈餘儲備及酌情盈餘儲備，該等儲備不可分派，且轉撥至該等儲備乃根據中國法律決定，並由相關附屬公司的董事根據組織章程細則決定。於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一三年及二零一四年三月三十一日，法定盈餘儲備分別為約人民幣9,225,000元、人民幣15,112,000元、人民幣21,341,000元、人民幣16,607,000元(未經審核)及人民幣23,395,000元，可用作彌補往年虧損或轉換為相關附屬公司的額外資本。於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一三年及二零一四年三月三十一日，酌情盈餘儲備分別為約人民幣4,613,000元、人民幣7,556,000元、人民幣10,671,000元、人民幣8,303,000元(未經審核)及人民幣11,968,000元，可用作擴充有關附屬公司之現有業務。

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	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)	
經營活動					
年內／期內溢利.....	28,475	43,448	69,269	14,661	21,647
調整：					
所得稅開支.....	10,742	12,056	14,780	3,185	4,532
估算利息收入.....	(1,282)	(1,282)	(1,281)	(320)	—
銀行利息收入.....	(490)	(387)	(706)	(134)	(108)
財務成本.....	1,536	606	2,454	485	962
物業、廠房及設備折舊....	7,049	8,914	12,839	2,852	3,826
解除預付租賃款項.....	450	472	473	118	118
無形資產攤銷.....	500	500	500	125	125
存貨減值.....	580	2,229	504	—	271
出售物業、廠房及設備 虧損.....	49	562	231	11	49
(撥回)貿易應收款項撥備..	—	(156)	—	—	—
營運資金變動前經營現金 流量.....	47,609	66,962	99,063	20,983	31,422
存貨(增加)減少.....	(3,722)	(5,543)	(7,447)	3,061	3,863
貿易應收款項、應收票據及 其他應收款項增加.....	(9,177)	(1,173)	(22,514)	(37,589)	(18,474)
貿易應付款項、應付票據及 其他應付款項增加(減少)..	40,249	22,157	33,130	33,261	(13,985)
客戶墊款增加(減少).....	13,016	(3,698)	6,442	3,347	(27,258)
應收一間關連公司款項 減少.....	116	4	13	13	-
經營所得(所用)現金.....	88,091	78,079	108,687	23,076	(24,432)
已付所得稅.....	(5,294)	(13,365)	(15,553)	(3,097)	(4,844)
經營活動所得(所用)現金 淨額.....	82,797	65,344	93,134	19,979	(29,276)

附錄一

會計師報告

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
		二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
		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)
投資活動						
購買物業、廠房及設備		(18,045)	(62,661)	(76,610)	(23,840)	(5,912)
已抵押銀行存款增加		(4,560)	(15,788)	(32,902)	(7,228)	(16,998)
解除已抵押銀行存款		—	8,730	33,675	2,420	11,350
出售可供出售投資		—	—	8,000	—	—
出售一間附屬公司所得款項	12	—	—	—	—	(2,129)
收回長期應收款項		—	800	26,928	—	—
收購物業、廠房及設備已付按金以及預付租賃款項		(624)	(838)	(12,924)	(1,435)	(12,879)
購買土地使用權		(728)	—	—	—	—
購買結構性存款		(1,000)	—	—	—	—
結構性存款到期時之款項		—	—	1,000	1,000	—
已收政府補助		—	4,260	130	—	—
出售物業、廠房及設備所得款項		—	184	586	—	—
已收利息		490	387	706	134	108
支付予一間關連公司之墊款		(43,000)	—	—	—	—
一間關連公司還款		—	43,000	—	—	—
支付予第三方之墊款		(2,000)	—	—	—	—
第三方還款		—	437	1,563	—	—
一間聯營公司解散時退回實繳資本		—	—	200	—	—
聯營公司款項還款		—	—	50	—	—
投資活動所用現金淨額		(69,467)	(21,489)	(49,598)	(28,949)	(26,460)
融資活動						
新增銀行借款		23,400	42,823	106,533	33,909	55,556
已付利息		(1,536)	(606)	(2,454)	(485)	(962)
償還一間關連公司款項		—	(2,587)	—	—	—
已付股息		(15,792)	(11,934)	(123,081)	(20,000)	—
償還銀行借款		(39,400)	(39,000)	(66,000)	(4,500)	(2,400)
注資		—	—	60,759	—	—
融資活動(所用)所得現金淨額		(33,328)	(11,304)	(24,243)	8,924	52,194
現金及現金等價物(減少)增加淨額		(19,998)	32,551	19,293	(46)	(3,542)
年/期初現金及現金等價物		38,062	18,064	50,615	50,615	69,908
年/期末現金及現金等價物(包括銀行結餘及現金)		18,064	50,615	69,908	50,569	66,366

財務資料附註

1. 一般資料

貴公司為一間於二零一三年十二月十九日於開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司。其直接及最終控股公司為開元投資有限公司(「開元」)。其最終控股股東為黃銑銘先生(「黃先生及其家族」)。註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, the Cayman Islands。其主要營業地點地址為中國廣東省開平市長沙港口路18號。

貴公司為一間投資控股公司。貴集團主要從事於中國製造及銷售餅乾及意大利麵。

財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣亦為貴公司及其附屬公司的功能貨幣。

於過往年度，貴集團透過廣東嘉士利當時的全資附屬公司廣東康力從事意大利麵業務。貴集團決定出售廣東康力以集中資源經營餅乾業務，因此，意大利麵業務已自二零一四年三月二十八日起終止經營。因此，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以及截至二零一三年及二零一四年三月三十一日止三個月的意大利麵業務的業績已於所載合併損益及其他全面收益單獨呈列為已終止經營業務。詳情載於附註12。

2. 財務資料之呈列基準

集團重組

集團重組已於二零一四年四月四日完成。集團重組主要涉及於廣東嘉士利最終個人股東與廣東嘉士利間拆分開元、貴公司、Jiasili BVI及嘉士利(香港)。集團重組所產生之貴集團被視為存續實體。因此，有關貴集團於往績記錄期間之合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表之財務資料包括現時組成貴集團之公司之經營業績及現金流量，猶如現時集團架構已存在且於整個往績記錄期間或自彼等各自註冊成立或成立日期(以較短日期為準)(惟於往績記錄期間解散或出售者除外)保持不變。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以及二零一四年三月三十一日的合併財務狀況表已編製，以呈列現時組成貴集團之公司之資產及負債，猶如現時集團架構於該等日期(經計及彼等註冊成立及成立日期(惟於往績記錄期間解散或出售者除外))一直存在。所有集團內重大交易及結餘已於合併時對銷。

3. 應用國際財務報告準則

就編製及呈列於往績記錄期間的財務資料而言，貴集團已於整個往績記錄期間貫徹採納於二零一四年一月一日開始的會計期間內生效的國際會計準則(「國際會計準則」)、國際財務報告準則、修訂及詮釋(「國際財務報告詮釋委員會」)。

於本報告日期，下列新準則及修訂已頒佈但尚未生效。貴集團並無提早應用該等新標準及修訂。

國際財務報告準則第9號	金融工具 ²
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬目 ⁴
國際財務報告準則第15號	客戶合約的收益 ⁶
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	國際財務報告準則第9號的強制性生效日期及過渡性披露 ²
國際財務報告準則第11號(修訂本)	收購共同營運權益的會計安排 ⁵
國際會計準則第16號及國際會計準則第38號(修訂本)	可接受之折舊及攤銷方式之澄清 ⁵
國際會計準則第19號(修訂本)	界定福利計劃：僱員供款 ¹
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零一零年至二零一二年週期的年度改進 ³
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零一一年至二零一三年週期的年度改進 ¹

¹ 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效。

² 可予應用一強制生效日期將於落實國際財務報告準則第9號的尚待確定階段后釐定。

³ 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效，若干有限例外情況除外。

⁴ 於二零一六年一月一日或之後開始的首個年度國際財務報告財務報表生效。

⁵ 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。

⁶ 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效。

貴公司董事預計應用該新準則及修訂不會對財務資料產生重大影響。

4. 重要會計政策

財務資料已根據下列符合國際財務報告準則的會計政策編製。此外，財務資料包含香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露資料。

財務資料已按歷史成本法編製。歷史成本一般根據為換取商品及服務而支付的代價的公平值釐定。

公平值為於計量日期在市場參與者之間進行的有序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格，不論該價格是否直接觀察或使用另一估值技術估計所得。在釐定一項資產或負債的公平值時，貴集團會考慮於計量日期資產或負債的特點。於財務資料中作計量及／或披露用途的公平值乃按此基準釐定，屬於國際會計準則第17號租賃範疇的租賃交易以及其計量與公平值存在一些相似之處但並非公平值(例如國際會計準則第2號存貨的可變現淨值或國際會計準則第36號資產減值的使用價值)除外。

主要會計政策載列如下。

綜合基準

財務資料包括 貴公司及 貴公司及其附屬公司所控制的實體的財務報表。當 貴公司滿足以下要素即擁有控制權：

- 有權控制被投資方；
- 須承受或擁有自參與被投資方營運所得浮動回報的風險或權利；及
- 有能力運用其權力以影響其回報。

若有事實及情況顯示上述三項控制權要素有一項或以上出現變動， 貴公司會重新評估其是否對被投資方擁有控制權。

綜合附屬公司賬目於 貴公司取得對附屬公司的控制權時開始，並於 貴公司失去對附屬公司的控制權時終止。尤其是，於年／期內購入或出售一間附屬公司的收入及開支會於 貴公司取得控制權之日起直至 貴公司失去附屬公司控制權之日止期間計入綜合損益及其他全面收益表。

於必要時會對附屬公司的財務報表作出調整，以使其會計政策與 貴集團的會計政策一致。

所有集團內與公司間交易有關的資產、負債、股權、收入、開支及現金流量於綜合時悉數對銷。

於聯營公司的投資

聯營公司為 貴集團對其有重大影響力的實體。重大影響力指擁有參與該投資對象的財務及經營決策的能力，惟並不控制或共同控制該等政策。

聯營公司的業績、資產及負債按權益會計法計入財務資料。根據權益法，於聯營公司的投資會於綜合財務狀況表內按成本初步確認，並其後作出調整以確認 貴集團應佔聯營公司的損益及其他全面收入。若 貴集團應佔聯營公司的虧損超出 貴集團於該聯營公司的權益(包括實質上組成 貴集團於該聯營公司的投資淨額部分的任何長期權益)， 貴集團將終止確認其應佔的進一步虧損。僅當 貴集團產生法定或推定責任或代表該聯營公司作出付款時，方會確認額外虧損。

貴集團於聯營公司的投資乃按國際會計準則第39號金融工具：確認及計量的規定來決定是否需要確認任何減值虧損。若有需要，投資的全部賬面值將視作單一資產並按國際會

計準則第36號通過將其可收回金額(即使用價值與公平值減出售成本的較高者)與賬面值作比較以進行減值測試，而任何已確認的減值虧損構成投資賬面值的一部分。若投資的可收回金額其後有所增加，減值虧損的任何撥回會按照國際會計準則第36號確認。

若集團實體與 貴集團聯營公司進行交易，僅於聯營公司的權益與 貴集團無關的情況下，與該聯營公司進行交易所產生的損益方可於財務資料確認。

收益確認

收益乃按已收及應收代價的公平值計算，指於一般業務過程中出售貨品的應收款項，已扣除折扣及銷售相關稅項。

貨品的銷售收益於貨品已交付且所有權已轉移，即所有下列條件達成時確認：

- 貴集團已轉移貨品所有權的重大風險及回報予買方；
- 貴集團並無保留一般與擁有權有關的銷售貨品持續管理權，亦不保留對銷售貨品的實際控制權；
- 收益金額能可靠地計量；
- 與交易相關的經濟利益可能流入 貴集團；及
- 有關交易所產生或將產生的成本能可靠地計量。

當經濟利益有可能流入 貴集團且收入金額能夠可靠地計量時，方會確認金融資產的利息收入。利息收入乃按時間基準累計，參考未償還本金按適用的實際利率計算，該利率為於金融資產的預計年期內將估計未來現金收入準確貼現至該資產於初步確認時的賬面淨額的貼現率。

物業、廠房及設備

持有用作生產或供應貨品或服務或作行政用途的樓宇乃按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表入賬。

作出生產、供應或行政用途的興建中物業、廠房及設備乃按成本減任何已確認的減值虧損列賬。成本包括專業費用及(就合資格資產而言)根據 貴集團會計政策撥充資本的借款成本。該等項目於完成及可供擬定用途時分類為適當類別的物業、廠房及設備。該等資產於可投入作擬定用途時按與其他資產相同的基準開始計提折舊。

其他物業、廠房及設備乃按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)列賬。

資產(在建工程除外)按其估計可使用年限以直線法撇銷成本並扣除其剩餘價值確認折舊。於各報告期末，會對估計可使用年限、剩餘價值及折舊法進行檢討，而任何估計變動的影響按下列基準入賬。

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未來經濟利益時取消確認。物業、廠房及設備項目在出售或報廢時產生的收益或虧損，乃釐定為出售所得款項與有關資產賬面值的差額，並在損益內確認。

租賃

凡租賃條款規定將擁有權的絕大部分風險及回報撥歸承租人的租賃均列作融資租賃。所有其他租賃則分類為經營租賃。

貴集團為承租人

經營租賃款項於租賃期內以直線法確認為開支。

預付租賃款項

為取得土地使用權而支付的款項入賬列作預付租賃款項及根據 貴集團於中國獲授權使用之相關土地使用權證所列租期以直線法自損益扣除。於未來12個月內自損益扣除之預付租賃款項被歸類為流動資產。

外幣

於編製各集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易按交易日期的現行匯率確認。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目按該日的現行匯率重新換算。以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目不予重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目產生的滙兌差額於其產生期間於損益內確認。

借款成本

因收購、興建或生產合資格資產(即須相當長時間方可作擬定用途或出售的資產)而直接產生的借款成本歸入該等資產的成本，直至當資產基本上可作擬定用途或出售時為止。

所有其他借款成本於產生期間於損益內確認。

政府補助

政府補助僅於可合理確保 貴集團符合政府補助所附帶條件及將收取補助時確認。

政府補助於 貴集團確認該等補助擬補償的有關成本為費用的期間系統地於損益確認。具體而言，政府補助的首要條件為倘 貴集團須購買、興建或以其他方式收購非流動資產，則於合併財務狀況表內確認為遞延收入，並在相關資產的可使用年期內按系統及合理基準轉撥至損益。

作為已產生費用或損失的補償而應收或為給予 貴集團即時財務支援且無日後相關成本的政府補助，於應收期間在損益確認。

退休福利成本

向國家管理之退休福利計劃支付的款項於僱員提供服務而有權享有供款時確認為開支。

稅項

所得稅開支指即期應付稅項與遞延稅項的總和。

即期稅項

即期應付稅項乃根據年內／期間應課稅利潤計算。由於應課稅利潤不包括於其他年度應課稅或可扣減的收入或開支項目，亦不包括毋須課稅或不可扣減項目，故應課稅利潤與綜合損益及其他全面收益表內所呈報的「除稅前溢利」不同。 貴集團的即期稅項採用於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率計算。

遞延稅項

遞延稅項按財務資料內資產及負債的賬面值與計算應課稅利潤時採用的相應稅基之間的暫時差額確認。所有應課稅暫時差額一般須確認遞延稅項負債。遞延稅項資產一般則按可能出現可用以抵銷可扣減暫時差額的應課稅利潤確認。若暫時差額因初步確認不影響應課稅溢利或會計溢利的交易中的資產及負債，則有關遞延資產及負債不予確認。另外，若暫時差額因商譽產生，則遞延稅項負債不予確認。

遞延稅項負債乃就與於附屬公司及聯營公司投資有關的應課稅暫時差額確認，惟若貴集團可控制暫時差額撥回，而有關暫時差額可能不會於可見未來撥回除外。與該等投資有關的可扣減暫時差額所產生的遞延稅項資產僅於可能有足夠應課稅利潤可用以抵銷暫時差額利益，且預期會於可見未來撥回時方會確認。

遞延稅項資產的賬面值於報告期末審閱，並以不再可能有充足應課稅利潤供收回全部或部分資產為限進行扣減。

遞延稅項資產及負債按清償負債或變現資產期間預期適用的稅率（基於報告末已頒佈或實質頒佈的稅率（及稅法））計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映按貴集團所預期方式於報告末收回或清償其資產及負債賬面值的稅務後果。

年內／期間即期及遞延稅項

即期或遞延稅項於損益確認。

無形資產

獨立收購的無形資產

獨立收購且可使用年期有限的無形資產乃按成本減累計攤銷及累計減值虧損（如有）列賬。攤銷乃按其估計可使用年期以直線法確認。於各報告期末，會對估計可使用年限及攤銷法進行檢討，而任何估計變動的影響按前瞻基準入賬。

內部產生的無形資產 — 研發開支

研究活動的開支於其產生期間確認為支出。

因開發活動或內部項目的開發階段而內部產生的無形資產僅在下列所有事項獲證實的情況下確認：

- 完成該無形資產的技術可行性，從而可供使用或出售；
- 擬完成無形資產以供使用或出售；
- 有能力使用或出售無形資產；
- 無形資產如何產生未來經濟利益；

- 有足夠技術、財務及其他資源完成開發及使用或出售無形資產；及
- 能可靠計量無形資產於其開發期間產生的開支。

就內部產生的無形資產初步確認的金額指自無形資產首次符合上述確認標準當日起產生的開支總和。若並無內部產生的無形資產可予確認，則開發開支於其產生期間自損益扣除。

待初步確認後，內部產生之無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)列賬，其基準與獨立收購之無形資產的列賬基準相同。

於出售時或預期使用或出售不會帶來未來經濟效益時，方會終止確認無形資產。於終止確認無形資產時所產生的收益及虧損以出售所得款項淨額與該資產的賬面值的差額計量，將於終止確認資產期間於損益內確認。

存貨

存貨乃按成本及可變現淨值的較低者入賬。存貨成本乃採用加權平均法計算。可變現淨值指存貨估計售價減完成的全部估計成本及銷售所需成本。

金融工具

若集團實體成為工具合約條文的訂約方，則會確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債初步按公平值計量。初步確認時，收購或發行金融資產及金融負債產生的直接交易成本將在適當時加入金融資產或金融負債的公平值或從金融資產或金融負債的公平值中扣除。

金融資產

貴集團的金融資產分類可供出售(「可供出售」)金融資產及貸款及應收款項。該分類基於金融資產的性質及目的及於初始確認時釐定。

實際利率法

實際利率法是計算債務工具的攤銷成本及於相關期間分配利息收入的方法。實際利率為於債務工具的預計年期或(如適用)較短期間內可將估計未來現金收入(包括構成實際利

率不可或缺部分的所有已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至初步確認的賬面淨值的比率。

債務工具的利息收入按實際利率基準確認。

可供出售金融資產

可供出售金融資產為指定為可供出售或並非歸類為(a)貸款及應收款項，(b)持有至到期投資或(c)按公平值計入損益之金融資產之非衍生工具。

在活躍市場並無報價及其公平值不能可靠地計量的可供出售股權投資乃按成本減於各報告期末任何已識別減值虧損計量(請參閱下文關於金融資產減值虧損的會計政策)。

可供出售股權工具的股息乃於 貴集團收取股息的權利時確認確立時於損益確認。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可釐定付款而並無活躍市場報價的非衍生金融資產。初步確認後，貸款及應收款項(包括貿易應收款項、應收票據及其他應收款項、應收聯營公司款項、應收關連公司款項、長期應收款項、結構性存款、已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金)使用實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬(請參閱下文關於金融資產減值虧損的會計政策)。

利息收入乃使用實際利率確認，惟貼現之影響並不重大之短期應收款項除外。

金融資產減值

於各報告期末，金融資產會就是否有減值跡象進行評估。當有客觀證據顯示金融資產的估計未來現金流量因於初步確認該金融資產後發生的一項或多項事件而受到影響時，該金融資產將被視為出現減值。

就金融資產而言，減值的客觀證據可能包括：

- 發行人或交易對手方出現嚴重財務困難；或
- 違約，如拖欠或未能繳付利息及本金；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組。

就若干類別的金融資產(如貿易應收款項)而言，獲評估為並未單獨減值的資產亦按整體基準進行減值評估。應收款項組合出現減值的客觀證據可能包括 貴集團的過往收款經驗、組合內延遲還款至超過平均信貸期的次數增加，以及與應收款項逾期有關地方經濟狀況出現明顯變動。

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，已確認減值虧損的金額為資產賬面值與按照金融資產的原實際利率貼現的估計未來現金流量的現值之間的差額。

就按成本列賬的金融資產而言，減值虧損的金額按資產賬面值與按照類似金融資產現時市場回報率貼現的估計未來現金流量的現值之間的差額計量。該減值虧損將不會於其後期間撥回。

所有金融資產的減值虧損直接於金融資產的賬面值中扣減，惟貿易應收款項則除外，其賬面值通過使用撥備賬扣減。撥備賬的賬面值變動於損益中確認。當貿易應收款項被視為無法收回時，將於撥備賬中撇銷。其後收回先前撇銷的款項將計入損益。

就按攤銷成本計量的金融資產而言，若隨後期間減值虧損金額減少，而此減少在客觀上與確認減值虧損後發生的某一事件有關，則先前已確認的減值虧損通過損益予以撥回，惟於撥回減值當日的資產賬面值不得超逾假設未確認減值時的已攤銷成本。

金融負債及股本工具

集團實體所發行的金融負債及股本工具乃根據合約安排的內容及金融負債與股本工具的定義分類為金融負債或權益。

金融負債

金融負債(包括貿易應付款項、應付票據及其他應付款項、應付一間關連公司款項、應付股息及銀行借款)其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

實際利率法是計算金融負債攤銷成本及在有關期間內分配利息開支的方法。實際利率是按金融負債預計年期或(若適用)較短期間將估計未來現金付款(包括構成實際利率之一部分所付或所收取的所有費用、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至初步確認時的賬面淨值的利率。

利息開支根據實際利率基準確認。

股本工具

股本工具乃證明 貴集團經扣除其所有負債後的資產剩餘權益的任何合約。集團實體發行的股本工具按已收所得款項(扣除直接發行成本)列賬。

終止確認

只有當資產現金流量的合約權利屆滿時，或將金融資產及其所有權的絕大部分風險及回報轉移予另一實體時， 貴集團方會終止確認金融資產。倘 貴集團並無轉讓亦無保留所有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉讓資產，則 貴集團確認資產，惟以繼續參與者為限，並確認相關負債。倘 貴集團保留已轉讓金融資產所有權的絕大部分風險及回報，則 貴集團繼續確認該金融資產，並就已收取所得款項確認有抵押借貸。

於終止確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價金額間的差額於損益中確認。

貴集團只有在責任已解除、註銷或屆滿時終止確認金融負債。已終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價間的差額於損益中確認。

有形及無形資產的減值

於各報告期末， 貴集團會檢討其有形及無形資產賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產蒙受減值虧損。若存在任何有關跡象，則會對資產的可收回數額作出估計，以釐定減值虧損程度(如有)。若未能估計個別資產的可收回數額，則 貴集團會估計該資產所屬的現金產生單位的可收回數額。在合理及一致的分配基準可被確定的情況下，公司資產亦應分配至個別現金產生單位，否則將分配至合理及一致的分配基準可被確定的最小組別的現金產生單位。

可收回數額乃公平值減出售成本與使用價值的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量會採用反映現時市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評值的稅前貼現率，貼現至其現值，及並無就此對未來現金流量的估計予以調整。

若估計資產(或現金產生單位)的可收回數額低於其賬面值，則資產(或現金產生單位)賬面值將調減至其可收回數額。減值虧損即時於損益確認。

倘減值虧損其後撥回，該資產(或現金產生單位)的賬面值會調高至其經修訂的估計可收回數額，惟增加的賬面值不得超過假若該資產(或現金產生單位)於過往年度並無確認減值虧損時原應釐定的賬面值。減值虧損的撥回即時於損益確認。

5. 估計不明朗因素的主要來源

應用附註4所述之貴集團會計政策時，管理層須就顯然不能從其他來源得知之資產與負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及有關假設乃根據過往經驗及其他被認為相關之因素作出。實際結果可能與此等估計不同。

貴集團會持續檢討此等估計及有關假設。當對會計估計作出修訂時，倘有關修訂僅影響作出估計修訂之期間，則於當期確認有關修訂，而倘有關修訂影響作出修訂之期間及未來期間，則於當期及未來期間確認有關修訂。

以下是於報告期末有關未來的主要假設及估計不明朗因素的其他主要來源，具有導致須對下個財政年度的資產及負債的賬面值作出大幅調整的重大風險。

物業、廠房及設備的可使用年期及減值

貴集團管理層確定估計可使用年期及折舊方法，以確定物業、廠房及設備的相關折舊費。該估算以對性質及功能類似的物業、廠房及設備的實際使用年期的過往經驗為基礎。此外，若發生顯示資產的賬面值可能無法收回的事件或變化，管理層將評估減值。若可使用年期短於預期，管理層將增加折舊費用，或對已廢棄的陳舊資產或非戰略性資產作出減值或撇減。

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二零一四年三月三十一日，貴集團物業、廠房及設備的賬面值分別為約人民幣75,659,000元、人民幣131,204,000元、人民幣207,084,000元及人民幣176,715,000元。有關物業、廠房及設備的可使用年期的詳情於附註16披露。

無形資產攤銷及減值

貴集團管理層釐定其無形資產的估計可使用年期及相關攤銷開支。該估計乃基於性質及功能相似之無形資產實際使用年期的過往經驗。倘可使用年期較之前估計者為短，則管理層會增加攤銷開支。此外，當有任何跡象顯示資產可能已經減值時，貴集團按照其會計政策測試無形資產是否蒙受任何減值。

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日，貴集團無形資產的賬面值分別為約人民幣3,000,000元、人民幣2,500,000元、人民幣2,000,000元及人民幣1,875,000元。

存貨減值

貴集團按成本或可變現淨值(以較低者為準)將存貨入賬。可變現淨值為存貨的估計售價減完成的所有估計成本及銷售所需成本。由於貴集團絕大部分營運資金用作購置存貨，

因此已制訂營運程序以監察此風險。管理層定期審閱陳舊存貨的貨齡清單，包括比較陳舊存貨項目的賬面值與各自的可變現淨值，旨在確定是否須於財務資料就任何陳舊及滯銷項目進行減值。儘管 貴集團定期審閱存貨的可變現淨值，惟直至銷售結束方可知悉存貨的實際可變現價值。

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日及二零一四年三月三十一日， 貴集團存貨的賬面值分別為約人民幣33,186,000元、人民幣36,500,000元、人民幣43,443,000元及人民幣36,835,000元。

貿易應收款項及應收關連公司款項的估計減值

倘有客觀證據顯示有減值虧損時， 貴集團會考慮估計未來現金流量。減值虧損金額是資產賬面值與估計未來現金流量(不包括未有發生的未來信貸虧損)按金融資產的原實際利率(即初步確認時計算的實際利率)貼現的現值的差額。當實際未來現金流量少於預期，則可能會產生重大減值虧損。

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日， 貴集團貿易應收款項的賬面值分別為約人民幣5,180,000元、人民幣7,109,000元、人民幣8,835,000元及人民幣8,640,000元(分別扣除呆賬撥備人民幣626,000元、人民幣470,000元、人民幣38,000元及人民幣38,000元)。

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日，應收關連公司款項的賬面值分別為約人民幣43,017,000元、人民幣13,000元、零及人民幣44,412,000元。

6. 收益及分部資料

向 貴集團管理層(即主要經營決策者)報告以分配資源及評估分部表現的資料著重於所生產及出售的產品類別。 貴集團管理層審閱各個產品的經營業績及財務資料。各個別產品構成一個經營分部。由於經營分部的經濟特質相似、依照相若的生產程序生產，且經銷及銷售予同類客戶，故其具有類似的長期財務表現，該等分部作為單一可呈報分部於餅乾業務中匯總。 貴集團管理層根據分部損益(即合併損益及其他全面收益表所呈列的 貴集團的毛利)的計量評估可呈報分部的表現。

可呈報分部的會計政策與附註4所載 貴集團的會計政策相同。

分部資產及負債

貴集團合併資產及合併負債由 貴集團管理層定期整體審閱；因此，並無按可呈報分部呈列資產總值及負債總額。

附錄一

會計師報告

於過往年度，貴集團亦從事意大利麵業務。該業務已自二零一四年三月二十八日起終止。意大利麵業務的財務資料披露於附註12。

其他分部資料

計入分部業績計量之款項：

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	餅乾業務	未分配	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	3,319	1,661	4,980
無形資產攤銷	500	—	500
解除預售租賃款項	434	—	434
存貨減值	580	—	580

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	餅乾業務	未分配	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	4,879	1,616	6,495
無形資產攤銷	500	—	500
解除預付租賃款項	433	—	433
存貨減值	2,229	—	2,229

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	餅乾業務	未分配	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	8,981	1,365	10,346
無形資產攤銷	500	—	500
解除預付租賃款項	434	—	434
存貨減值	504	—	504

截至二零一三年三月三十一日止三個月(未經審核)

	餅乾業務	未分配	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	1,930	299	2,229
無形資產攤銷	125	—	125
解除預付租賃款項	108	—	108

附錄一

會計師報告

截至二零一四年三月三十一日止三個月

	餅乾業務	未分配	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	2,881	325	3,206
無形資產攤銷	125	—	125
解除預付租賃款項	108	—	108
存貨減值	271	—	271

整個實體披露

來自主要產品的收益

以下為 貴集團來自其主要產品的收益及毛利的分析：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	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)	
早餐餅乾	284,764	330,926	360,315	91,260	87,904
薄脆餅乾	129,492	146,034	171,596	49,061	50,231
夾心餅乾	18,838	32,974	52,955	9,658	19,778
威化餅乾	19,957	28,788	43,678	8,044	12,993
其他*	112,225	110,766	119,227	27,062	24,571
	<u>565,276</u>	<u>649,488</u>	<u>747,771</u>	<u>185,085</u>	<u>195,477</u>

按產品劃分的毛利

早餐餅乾	70,332	87,156	111,759	25,619	29,749
薄脆餅乾	26,511	37,529	50,758	14,006	16,012
夾心餅乾	5,498	9,817	19,013	2,827	6,955
威化餅乾	3,912	6,753	11,755	2,028	3,517
其他	25,780	24,526	32,366	6,680	6,528
	<u>132,033</u>	<u>165,781</u>	<u>225,651</u>	<u>51,160</u>	<u>62,761</u>

* 其他包括大量產品且並無披露進一步分析資料。

附錄一

會計師報告

地理資料

貴集團的所有業務及非流動資產均位於中國。有關 貴集團按相關集團實體業務所在地劃分的外部客戶收益及按資產所在地劃分的非流動資產的資料呈列如下：

	外部客戶收益					非流動資產			
	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月		於十二月三十一日			於三月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國	565,276	649,263	746,628	184,842	195,220	92,200	146,987	233,780	201,335
其他	—	225	1,143	243	257	—	—	—	—
	<u>565,276</u>	<u>649,488</u>	<u>747,771</u>	<u>185,085</u>	<u>195,477</u>	<u>92,200</u>	<u>146,987</u>	<u>233,780</u>	<u>201,335</u>

附註：非流動資產不包括金融工具及遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

於往績記錄期間，概無單一客戶為 貴集團貢獻超過總收益10%的收益。

7. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	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
銀行利息收入	440	346	667	112	102
估算利息收入(附註21)	1,282	1,282	1,281	320	—
政府補助(附註31)	1,269	8,973	4,282	740	387
其他非營運收入	32	403	689	118	108
	<u>3,023</u>	<u>11,004</u>	<u>6,919</u>	<u>1,290</u>	<u>597</u>

8. 財務成本

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	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
須於五年內悉數償還的 銀行借款利息	1,191	606	2,448	485	955

附錄一

會計師報告

9. 其他開支及虧損

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	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)	
研發開支.....	18,306	21,334	24,372	4,650	5,172
捐贈開支.....	202	1,201	586	140	129
出售物業、廠房及 設備虧損.....	—	423	228	11	49
上市開支.....	—	—	[編纂]	—	[編纂]
其他非營運開支.....	—	12	34	3	203
	<u>18,508</u>	<u>22,970</u>	<u>30,466</u>	<u>4,804</u>	<u>7,801</u>

10. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	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)	
中國企業所得稅(「企業 所得稅」)一即期稅項.....	9,539	11,313	14,309	3,180	4,522
遞延稅項(抵免)支出 (附註32).....	(31)	432	(41)	(10)	(10)
	<u>9,508</u>	<u>11,745</u>	<u>14,268</u>	<u>3,170</u>	<u>4,512</u>

由於 貴集團的收入並非在香港產生，亦非源自香港，故毋須繳納香港利得稅。

廣東嘉士利獲中國廣東省科學技術廳及相關部門評為「高新技術企業」，自二零零九年一月起生效，為期三年，並已於地方稅務局登記，可於二零零九年至二零一一年按15%的經扣減企業所得稅率繳稅。高新技術企業資質已於二零一二年續期，廣東嘉士利於之後三年可繼續享有該優惠稅率直至二零一四年十二月三十一日。因此，於往績記錄期間，廣東嘉士利按15%的企業所得稅率繳稅。

根據中國企業所得稅法(「新稅法」)及新稅法實施條例，於往績記錄期間，其他附屬公司按中國企業25%的企業所得稅率繳稅。

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間之稅項開支可與合併損益及其他全面收益表所示除稅前溢利對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利.....	34,410	54,548	82,129	17,985	26,098
按中國稅率25%繳納之稅項...	8,603	13,637	20,532	4,496	6,524
特許稅率之稅務影響.....	(310)	(1,511)	(6,024)	(1,195)	(1,979)
研發開支特許政策之 稅務影響 ^(附註)	(43)	(881)	(944)	(185)	(220)
不可扣稅開支之稅務影響....	742	664	533	90	84
其他.....	516	(164)	171	(36)	103
於損益確認之所得稅開支....	9,508	11,745	14,268	3,170	4,512

附註：指廣東嘉士利產生的研發開支，且經當地稅務機關批准合資格於計算所得稅開支時再享受50%的稅項寬減。

11. 年內／期內溢利

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	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／期內來自持續經營 業務之溢利， 已經扣除(計入)：					
董事及主要行政人員薪酬 (附註13).....	584	543	647	87	108
其他員工成本：					
薪金及津貼.....	42,860	60,487	76,668	14,229	17,998
退休福利計劃供款.....	5,538	6,625	6,519	1,492	1,825
總員工成本.....	48,982	67,655	83,834	15,808	19,931
物業、廠房及設備折舊.....	4,980	6,495	10,346	2,229	3,206
無形資產攤銷.....	500	500	500	125	125
折舊及攤銷總額.....	5,480	6,995	10,846	2,354	3,331
解除預付租賃款項.....	434	433	434	108	108
核數師酬金.....	73	60	74	12	13
貿易應收款項撥備撥回.....	—	(156)	—	—	—
確認為開支之存貨成本.....	433,243	483,707	519,850	134,115	132,716
包括存貨減值.....	580	2,229	504	—	271

附錄一

會計師報告

12. 已終止經營業務

於二零一四年三月二十四日，貴集團與廣東中農實業集團有限公司（「中農」）訂立股權轉讓協議，以向中農出售其於廣東康力（開展貴集團所有意大利麵生產及銷售活動（「意大利麵業務」）的全部股權，代價為人民幣24,351,000元（基於獨立估值師對廣東康力進行的權益估值釐定）。出售已於二零一四年三月二十八日完成，廣東康力的控制權已於當日移交予中農。因此，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以及截至二零一三年及二零一四年三月三十一日止三個月，意大利麵業務的業績已單獨於合併損益及其他全面收益表內列作已終止經營業務。

於集團重組前，中農為廣東嘉士利的前直接控股公司。其現由貴公司的最終控股股東黃先生擁有80%。

來自已終止經營業務的年內／期內溢利（虧損）之分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	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
來自已終止經營業務的 年內／期內溢利（虧損）...	3,573	645	1,408	(154)	61

(未經審核)

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以及截至二零一三年及二零一四年三月三十一日止三個月，已併入合併損益及其他全面收益表的已終止經營業務的業績如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	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
收益	46,367	34,781	44,739	9,494	10,701
銷售成本	(35,832)	(28,443)	(37,537)	(8,289)	(9,449)
毛利	10,535	6,338	7,202	1,205	1,252
其他收入	52	41	297	26	6
銷售及經銷開支	(2,353)	(2,085)	(2,668)	(622)	(507)
行政開支	(2,982)	(3,128)	(2,902)	(748)	(663)
財務成本	(345)	—	(6)	—	(7)
其他開支及虧損	(100)	(210)	(3)	—	—
除稅前溢利（虧損）	4,807	956	1,920	(139)	81
所得稅開支	(1,234)	(311)	(512)	(15)	(20)
來自已終止經營業務的 年內／期內溢利（虧損）...	3,573	645	1,408	(154)	61

(未經審核)

附錄一

會計師報告

來自己終止經營業務的年內／期內溢利(虧損)已經扣除(計入)：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	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)	
員工成本：					
— 薪金及津貼	2,741	4,185	4,840	940	838
— 退休福利計劃供款	165	522	675	189	134
總員工成本	2,906	4,707	5,515	1,129	972
物業、廠房及設備折舊	2,069	2,419	2,493	623	620
解除預付租賃款項	16	39	39	10	10
核數師酬金	24	38	30	10	11
已確認為開支之存貨成本	35,832	28,443	37,537	8,289	9,449
出售物業、廠房及設備虧損	49	139	3	—	—
銀行利息收入	(50)	(41)	(39)	(22)	(6)

來自己終止經營業務的年內／期內務現金流量：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	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)	
經營活動產生的					
現金流入淨額	9,188	351	5,972	1,673	1,104
投資活動所得現金流入					
(流出)淨額	6,794	(11,030)	(5,183)	(15,324)	(477)
融資活動所得現金					
(流出)流入淨額	(16,616)	14,394	(1,788)	10,000	(1,406)
來自己終止經營業務的					
現金(流出)流入淨額	(634)	3,715	(999)	(3,651)	(779)

附錄一

會計師報告

廣東康力於出售日期的資產淨值如下：

	人民幣千元
已出售資產淨值：	
物業、廠房及設備	39,555
預付租賃款項	1,827
收購廠房及設備按金	50
存貨	2,474
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項	5,276
銀行結餘及現金	4,564
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項	(9,218)
應付廣東嘉士利款項	(22,496)
客戶墊款	(129)
銀行借款	(2,400)
遞延稅項負債	(123)
遞延收入	(4,390)
	<u>14,990</u>
出售收益(已於出資儲備確認)	<u>9,361</u>
總代價	<u><u>24,351</u></u>
以下列方式支付：	
現金代價	2,435
應收代價	21,916
	<u><u>24,351</u></u>
出售產生的現金流出淨額：	
已出售銀行結餘及現金	(4,564)
現金代價	2,435
	<u><u>(2,129)</u></u>

13. 董事及主要行政人員以及僱員薪酬

董事及主要行政人員的酬金

於往績記錄期間向 貴公司董事及主要行政人員支付的酬金的詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	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
薪金及津貼	386	336	350	84	105
酌情花紅	183	192	138	—	—
退休福利計劃供款	15	15	15	3	3
	<u>584</u>	<u>543</u>	<u>503</u>	<u>87</u>	<u>108</u>

附錄一

會計師報告

按姓名劃分的董事酬金如下：

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	薪金及津貼	酌情花紅	退休福利 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
黃銑銘先生.....	114	76	—	190
譚朝均先生.....	96	55	5	156
陳明輝先生.....	88	26	5	119
盧健雄先生.....	88	26	5	119
	<u>386</u>	<u>183</u>	<u>15</u>	<u>584</u>

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	薪金及津貼	酌情花紅	退休福利 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
黃銑銘先生.....	84	76	—	160
譚朝均先生.....	84	62	5	151
陳明輝先生.....	84	27	5	116
盧健雄先生.....	84	27	5	116
	<u>336</u>	<u>192</u>	<u>15</u>	<u>543</u>

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	薪金及津貼	酌情花紅	退休福利 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
黃銑銘先生.....	84	139	—	223
譚朝均先生.....	84	125	5	214
陳明輝先生.....	84	—	5	89
盧健雄先生.....	84	18	5	107
非執行董事：				
李炳南先生.....	14	—	—	14
	<u>350</u>	<u>282</u>	<u>15</u>	<u>647</u>

附錄一

會計師報告

截至二零一三年三月三十一日止三個月(未經審核)

	薪金及津貼	酌情花紅	退休福利 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
黃銑銘先生.....	21	—	—	21
譚朝均先生.....	21	—	1	22
陳明輝先生.....	21	—	1	22
盧健雄先生.....	21	—	1	22
	<u>84</u>	<u>—</u>	<u>3</u>	<u>87</u>

截至二零一四年三月三十一日止三個月

	薪金及津貼	酌情花紅	退休福利 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
黃銑銘先生.....	21	—	—	21
譚朝均先生.....	21	—	1	22
陳明輝先生.....	21	—	1	22
盧健雄先生.....	21	—	1	22
非執行董事：				
李炳南先生.....	21	—	—	21
	<u>105</u>	<u>—</u>	<u>3</u>	<u>108</u>

譚朝均先生為 貴公司董事，亦兼任執行董事。上文所披露的酬金包括彼作為行政總裁提供服務而收取的酬金。

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以及截至二零一三年(未經審核)及二零一四年三月三十一日止三個月之酌情花紅乃由管理層經考慮 貴公司董事的表現及 貴集團的經營業績而釐定。

於往績記錄期間，黃先生亦曾受聘於中晨，及其退休福利計劃供款由中晨集中支付，該等款項視為並不重大。

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以及截至二零一三年(未經審核)及二零一四年三月三十一日止三個月，概無 貴公司董事放棄或同意放棄任何酬金。

僱員酬金

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以及截至二零一三年(未經審核)及二零一四年三月三十一日止三個月，貴集團五名最高薪人士中有兩名為貴公司董事，彼等的酬金載於上文，而餘下三名人士的酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	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
薪金及津貼.....	267	252	252	63	63
酌情花紅.....	89	97	103	—	—
退休福利計劃供款.....	15	16	16	4	4
	<u>371</u>	<u>365</u>	<u>371</u>	<u>67</u>	<u>67</u>

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以及截至二零一三年(未經審核)及二零一四年三月三十一日止三個月，五名最高薪人士各自的酬金均於1,000,000港元內。

於往績記錄期間，貴集團並無向貴公司任何董事或五名最高薪人士支付任何酬金，作為吸引彼等加入貴集團或於加入貴集團時的獎勵或離職補償。

14. 股息

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以及截至二零一三年及二零一四年三月三十一日止三個月，廣東嘉士利向其權益擁有人分別分派股息約零、人民幣44,275,000元、人民幣90,740,000元、零(未經審核)及零。

貴公司於往績記錄期間概無派付或宣派股息。

15. 每股盈利

每股盈利資料並無呈列，原因為財務資料按附註2所載的綜合基準編製，故就本報告而言，載入每股盈利資料被視為並無意義。

附錄一

會計師報告

16. 物業、廠房及設備

	樓宇	廠房及機器	辦公設備	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
成本						
於二零一一年一月一日	28,915	36,412	3,182	2,582	1,397	72,488
添置	2,249	14,051	1,373	44	4,539	22,256
轉撥	4,861	—	—	—	(4,861)	—
出售	—	(60)	—	—	—	(60)
於二零一一年十二月三十一日	36,025	50,403	4,555	2,626	1,075	94,684
添置	855	39,443	1,108	1,569	22,230	65,205
轉撥	1,652	—	—	—	(1,652)	—
出售	—	(1,160)	(575)	(43)	—	(1,778)
於二零一二年十二月三十一日	38,532	88,686	5,088	4,152	21,653	158,111
添置	192	36,026	2,238	216	50,864	89,536
轉撥	17,598	—	—	—	(17,598)	—
出售	—	(964)	(18)	—	—	(982)
於二零一三年十二月三十一日	56,322	123,748	7,308	4,368	54,919	246,665
添置	—	4,962	1,150	—	6,949	13,061
轉撥	47,392	—	—	—	(47,392)	—
出售	—	(403)	(233)	—	—	(636)
出售一間附屬公司(附註12)	(13,083)	(33,128)	(375)	—	(1,197)	(47,783)
於二零一四年三月三十一日	90,631	95,179	7,850	4,368	13,279	211,307
折舊						
於二零一一年一月一日	2,673	7,301	1,263	750	—	11,987
年內撥備	1,224	4,438	837	550	—	7,049
於出售時抵銷	—	(11)	—	—	—	(11)
於二零一一年十二月三十一日	3,897	11,728	2,100	1,300	—	19,025
年內撥備	1,632	5,721	990	571	—	8,914
於出售時抵銷	—	(703)	(288)	(41)	—	(1,032)
於二零一二年十二月三十一日	5,529	16,746	2,802	1,830	—	26,907
年內撥備	1,740	9,196	1,192	711	—	12,839
於出售時抵銷	—	(153)	(12)	—	—	(165)
於二零一三年十二月三十一日	7,269	25,789	3,982	2,541	—	39,581
年內撥備	1,026	2,306	316	178	—	3,826
於出售時抵銷	—	(371)	(216)	—	—	(587)
於出售一間附屬公司時抵銷(附註12)	(1,526)	(6,395)	(307)	—	—	(8,228)
於二零一四年三月三十一日	6,769	21,329	3,775	2,719	—	34,592
賬面值						
於二零一一年十二月三十一日	32,128	38,675	2,455	1,326	1,075	75,659
於二零一二年十二月三十一日	33,003	71,940	2,286	2,322	21,653	131,204
於二零一三年十二月三十一日	49,053	97,959	3,326	1,827	54,919	207,084
於二零一四年三月三十一日	83,862	73,850	4,075	1,649	13,279	176,715

附錄一

會計師報告

上述物業、廠房及設備(在建工程除外)於計及剩餘價值後按以下年期以直線基準折舊：

樓宇.....	20年
廠房及機器.....	5至10年
辦公設備.....	5年
汽車.....	5年

貴集團根據中期租約持有的樓宇均位於中國。

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日，貴集團尚未取得賬面值分別為零、零、零及人民幣47,141,000元的若干樓宇的房屋所有權證。貴集團正就取得證書辦理有關手續。

於二零一一年及二零一二年十二月三十一日，貴集團已抵押具以下賬面值的物業、廠房及設備，以取得附註30所披露貴集團固定押記下的銀行借款。

於二零一三年十二月三十一日及二零一四年三月三十一日，貴集團與一間銀行訂立資產收益權轉讓協議，以將其若干物業、廠房及設備、存貨收益及貿易應收款項作抵押以取得到期日為二零一四年九月的銀行貸款融資。

已抵押的物業、廠房及設備或的賬面值或根據此協議已抵押作為抵押品的收益如下：

	於十二月三十一日			於 二零一四年 三月 三十一日
	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
樓宇.....	14,741	14,153	30,565	75,710
廠房及機器.....	4,525	3,833	49,954	50,008
辦公室設備.....	—	—	1,427	2,323
汽車.....	—	—	1,716	1,547
在建工程.....	—	—	47,839	9,232
	<u>19,266</u>	<u>17,986</u>	<u>131,501</u>	<u>138,820</u>

17. 預付租賃款項

	人民幣千元
賬面值	
於二零一一年一月一日.....	12,911
添置.....	728
轉撥至損益.....	(450)
於二零一一年十二月三十一日.....	13,189
轉撥至損益.....	(472)
於二零一二年十二月三十一日.....	12,717
轉撥至損益.....	(473)
於二零一三年十二月三十一日.....	12,244
撥至損益.....	(118)
出售一間附屬公司(附註12).....	(1,827)
於二零一四年三月三十一日.....	<u>10,299</u>

附錄一

會計師報告

	於十二月三十一日			於 二零一四年 三月 三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	三月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
作呈報用途的分析：				
流動資產.....	472	472	472	433
非流動資產.....	12,717	12,245	11,772	9,866
	<u>13,189</u>	<u>12,717</u>	<u>12,244</u>	<u>10,299</u>

貴集團的預付租賃款項包括根據中期租約持有的中國土地租賃權益。土地使用權按30年的租期轉撥至損益。

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日，貴集團已抵押賬面值分別為約人民幣13,189,000元、人民幣12,717,000元、零及零的土地使用權，以取得貴集團的銀行借款(附註30)。

18. 無形資產

	商標 人民幣千元
成本	
於二零一一年一月一日及二零一一年、二零一二年及 二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日.....	<u>5,000</u>
攤銷	
於二零一一年一月一日.....	1,500
年內扣除.....	<u>500</u>
於二零一一年十二月三十一日.....	2,000
年內扣除.....	<u>500</u>
於二零一二年十二月三十一日.....	2,500
年內扣除.....	<u>500</u>
於二零一三年十二月三十一日.....	3,000
期內扣除.....	<u>125</u>
於二零一四年三月三十一日.....	<u>3,125</u>
賬面值	
於二零一一年十二月三十一日.....	<u>3,000</u>
於二零一二年十二月三十一日.....	<u>2,500</u>
於二零一三年十二月三十一日.....	<u>2,000</u>
於二零一四年三月三十一日.....	<u>1,875</u>

外購商標的估計可使用年期為10年，以直線基準攤銷。

附錄一

會計師報告

19. 於聯營公司的投資

	於十二月三十一日			於
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	三月三十一日
按成本列值的非上市投資	200	200	—	—

聯營公司自成立以來尚未開始業務營運及於二零一三年五月二十九日解散。

20. 可供出售投資

	於十二月三十一日			於
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	三月三十一日
按成本列值的非上市投資	8,000	8,000	—	—

於二零一零年八月十八日，廣東嘉士利與黃榮達先生（「收購方」）訂立合作協議（「合作協議」），以轉讓於廣東三埠假日酒店有限公司（「三埠假日」）（主要從事在建中的三埠假日酒店的投資）的20%股權，收購方支付的現金代價為人民幣2,000,000元，從而令 貴集團於三埠假日的股權降至80%。

根據合作協議，三埠假日的酒店業務經營權被轉讓予收購方，自二零一一年一月一日起生效，為期十年（「經營期間」）。於經營期間，收購方可全權控制三埠假日的酒店運營而 貴集團將不會參與三埠假日的管理或對其實施加重大影響力。因此，根據合約雙方共同訂立的協議， 貴集團自二零一零年十二月三十一日起不再能對三埠假日實際行使控制權。出售酒店業務與 貴集團專注於經營餅乾業務的長期政策一致。

貴集團的保留權益於二零一零年十二月三十一日的公平值乃由 貴集團管理層經參考與 貴集團並無關連的獨立合資格專業估值師廣東中聯羊城資產評估有限公司（「羊城資產評估」）於當日採用資產基礎法進行的估值而釐定。羊城資產評估的地址為中國廣東省廣州市體育西路189號城建大廈24樓。

於二零一三年十二月二十六日， 貴集團與由黃志堅先生（黃先生的父親）全資擁有的開平市利大家票務代理有限公司（「利大家」）訂立股權轉讓協議，以向出售其於三埠假日的餘下80%股權，代價為人民幣8,000,000元。

附錄一

會計師報告

21. 長期應收款項

	於十二月三十一日			於
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	三月三十一日
三埠假日.....	16,193	16,675	—	—

於二零一一年及二零一二年十二月三十一日，貴集團向三埠假日提供墊款約人民幣27,728,000元，相關墊款為不計息、無抵押及無固定還款期限。貴集團管理層認為，預期該應收款項將於二零二零年收回，因此，已參考於二零一零年提供墊款時中國人民銀行五年以上人民幣貸款利率6.40%作出約人民幣12,817,000元的公平值調整。

誠如附註20所披露者，於三埠假日的投資已出售，相關應收款項亦由利大家於二零一三年十二月結清。截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年，估算利息收入人民幣1,282,000元已計入損益，截至二零一三年十二月三十一日止年度，估算利息收入人民幣1,281,000元已計入損益，截至二零一三年三月三十一日止三個月(未經審核)，估算利息收入人民幣320,000元計入損益，而提早支付長期應收款項的收益人民幣8,972,000元已相應於二零一三年十二月於權益中確認為股東注資。

22. 應收聯營公司款項

應收聯營公司款項須於自報告期末起計一年後償還，屬非貿易性質、無抵押且不計息。

23. 存貨

	於十二月三十一日			於
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	三月三十一日
原材料及包裝材料.....	25,372	23,602	23,426	22,774
在製品.....	237	210	757	168
製成品.....	7,577	12,688	19,260	13,893
	33,186	36,500	43,443	36,835

於二零一三年十二月三十一日及二零一四年三月三十一日，貴集團已根據附註30所載的資產收益權轉讓協議將其賬面值分別為人民幣27,394,000元及人民幣23,578,000元的若干存貨抵押予一間銀行，以取得貴集團的銀行借款。

附錄一

會計師報告

24. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項

	於十二月三十一日			於 二零一四年 三月 三十一日
	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
貿易應收款項.....	5,806	7,579	8,873	8,678
減：呆賬撥備.....	(626)	(470)	(38)	(38)
貿易應收款項淨額.....	5,180	7,109	8,835	8,640
應收票據.....	2,198	8,689	17,325	15,574
貿易應收款項及應收票據總額.....	7,378	15,798	26,160	24,214
購買原材料的預付款項.....	17,335	11,053	12,342	19,425
其他預付款項.....	—	—	1,647	2,354
其他應收款項.....	4,895	4,073	2,856	8,007
向第三方支付墊款.....	2,000	1,563	—	—
估算增值稅.....	229	2,440	1,017	5,914
	<u>31,837</u>	<u>34,927</u>	<u>44,022</u>	<u>59,914</u>

貿易應收款項及應收票據

貴集團通常採取於交付貨品前要求大部分客戶提前付款的政策。於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日，向客戶收取的墊款分別為約人民幣47,006,000元、人民幣43,308,000元、人民幣49,750,000元及人民幣22,363,000元。

於接納任何新客戶前，貴集團會根據潛在客戶於業內的聲譽評估客戶的信貸質素界定其信貸限額。向客戶授出的限額會定期審閱。

於各報告期末的貿易應收款項及應收票據結餘主要指向若干客戶的除銷。貴集團通常許可就貿易應收款項授出自發票日期起計30日至60日的信貸期及就該等外部客戶的應收票據根據票據發行日期另行授出介乎90至180日的信貸期。

下列為於報告期末按發票日期(與各收益確認日期相若)呈報的貿易應收款項(扣除呆賬撥備)的賬齡分析：

	於十二月三十一日			於 二零一四年 三月 三十一日
	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
一個月內.....	4,319	5,508	6,445	5,519
超過一個月但不超過三個月.....	200	408	2,158	2,921
超過三個月但不超過六個月.....	182	1,153	62	20
超過六個月但不超過一年.....	479	6	102	115
超過一年.....	—	34	68	65
	<u>5,180</u>	<u>7,109</u>	<u>8,835</u>	<u>8,640</u>

附錄一

會計師報告

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日，貴集團的貿易應收款項結餘包括總賬面值分別為約人民幣861,000元、人民幣1,601,000元、人民幣2,390,000元及人民幣3,121,000元的應收賬款，並已於報告期末逾期。考慮到該等客戶的信譽較好、與貴集團的良好往績記錄及隨後結算，貴集團管理層相信毋須就餘下未結算結餘作任何減值撥備。貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

已逾期但未減值的貿易應收款項賬齡：

	於十二月三十一日			於
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	三月三十一日
超過一個月但不超過三個月	200	408	2,158	2,921
超過三個月但不超過六個月	182	1,153	62	20
超過六個月但不超過一年	479	6	102	115
超過一年	—	34	68	65
	<u>861</u>	<u>1,601</u>	<u>2,390</u>	<u>3,121</u>

於二零一三年十二月三十一日及二零一四年三月三十一日，貴集團已根據附註30所載的資產收益權轉讓協議將其賬面值分別為人民幣5,304,000元及人民幣8,620,000元的貿易應收款項抵押予一間銀行，以取得貴集團的銀行借款。

於報告期末按票據發行日期呈列應收票據的賬齡分析如下。

	於十二月三十一日			於
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	三月三十一日
少於一個月	106	2,550	4,550	945
超過一個月但少於三個月	92	1,563	2,286	10,809
超過三個月但少於六個月	2,000	4,576	10,489	3,820
	<u>2,198</u>	<u>8,689</u>	<u>17,325</u>	<u>15,574</u>

於釐定應收票據的可回收性時，貴集團計及票據發行人由最初授出信貸日期至報告期末的信貸質素的任何變動。貴集團管理層認為，於各報告末期即未逾期亦未減值的應收票據信貸素質良好。

於二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日，貴集團已就附註28所披露之應付票據融資抵押約人民幣1,976,000元、人民幣3,360,000元及人民幣3,640,000元之應收票據。

附錄一

會計師報告

呆賬撥備變動如下：

	於十二月三十一日			於 二零一四年 三月 三十一日
	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.....	626	626	470	38
年內／期內撥回.....	—	(156)	—	—
年內／期內撇銷.....	—	—	(432)	—
年末／期末.....	626	470	38	38

已減值應收款項賬齡：

	於十二月三十一日			於 二零一四年 三月 三十一日
	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
超過兩年但少於三年.....	272	—	—	—
超過三年.....	354	470	38	38
	626	470	38	38

其他應收款項

貴集團其他應收款項主要包括(i) 貴集團已付之租賃按金，(ii)出於商業目的而向員工支付之墊款，及(iii)應收其他雜項款項。

向第三方支付之墊款

截至二零一一年十二月三十一日止年度，貴集團已向一名獨立第三方支付人民幣2,000,000元的無抵押及不計息墊款，為期三個月，其中約人民幣437,000元已於合約期末收回。剩餘款項已於截至二零一三年十二月三十一日止年度悉數償還。

25. 應收(應付)關連公司款項

應收關連公司款項

	於十二月三十一日			於 二零一四年 三月 三十一日
	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
中晨				
— 貿易性質.....	17	13	-	-
— 非貿易性質.....	43,000	-	-	21,916
	43,017	13	-	21,916
廣東康力 — 非貿易性質.....	-	-	-	22,496
	43,017	13	-	44,412

附錄一

會計師報告

中晨

於二零一一年十二月三十一日，非貿易結餘人民幣43,000,000元指向中晨支付之墊款，作投資用途，該款項為無抵押、不計息及須按要償還。該結餘其後已於二零一二年一月悉數結清。

於二零一四年三月三十一日，非貿易結餘指於附註12披露之出售一間附屬公司產生之應收中晨之代價。該結餘為無抵押、不計息及須於自出售日期起六個月內償還。該結餘其後已於二零一四年五月清償。

由於中晨由黃先生最終控制，彼亦為 貴公司之董事，根據香港公司條例第161B條披露之應收中晨款項如下：

	最高未償還金額				
	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	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)	
中晨	43,000	43,000	-	-	21,916

就貿易性質結餘而言，其為無擔保、不計息及自發票日期起計信貸期為30日。下表為按發票日期呈列的結餘的賬齡分析：

	於十二月三十一日			於
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	三月三十一日
少於一個月	6	4	-	-
超過一個月但少於三個月	1	9	-	-
超過三個月但少於六個月	10	-	-	-
	17	13	-	-

應收中晨貿易款項包括於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日的總賬面值分別為約人民幣11,000元、人民幣9,000元、零及零的應收款項，有關款項於報告期末已逾期。考慮到中晨信譽度高、與 貴集團有良好往績紀錄且於其後結算， 貴集團管理層相信毋須就餘下未結清結餘作出減值撥備。

附錄一

會計師報告

應收中農之已逾期但未減值貿易相關款項賬齡：

	於十二月三十一日			於
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	三月三十一日
超過一個月但少於三個月	1	9	-	-
超過三個月但少於六個月	10	-	-	-
	<u>11</u>	<u>9</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

廣東康力

該款項乃用於為其資本開支撥資，屬非貿易性質、無抵押、不計息及須按要求償還。該款項其後已於二零一四年五月清償。

應付關連公司款項

	於十二月三十一日			於
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	三月三十一日
開平市國豐機電實業有限公司 (「國豐」) — 非貿易性質	<u>2,587</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

於二零一一年及二零一二年十二月三十一日，國豐持有廣東嘉士利10%股權，並於集團重組前於二零一三年將股權轉讓予中農。

該款項為無抵押、不計息及須按要求償還，且已於二零一二年悉數結清。

26. 結構性存款

結構性存款指於鵬華貨幣 — A的投資，該基金由鵬華基金管理有限公司管理及主要投資於貨幣市場工具及債務工具。結構性存款以人民幣計值，本金已獲擔保，且於二零一一年及二零一二年十二月三十一日分別按每年介乎2.41%至5.14%及2.84%至5.45%的預期年利率計息，且於購買日期起計90日內到期應付。

27. 已抵押銀行存款／銀行結餘及現金

已抵押銀行結餘及銀行結餘按以下現行市場年利率計息：

	銀行結餘	已抵押銀行存款
於二零一一年十二月三十一日	0.01%至0.50%	0.01%至0.50%
於二零一二年十二月三十一日	0.01%至0.35%	0.01%至0.35%
於二零一三年十二月三十一日	0.01%至0.35%	0.01%至0.35%
於二零一四年三月三十一日	0.01%至0.35%	0.01%至0.35%

附錄一

會計師報告

已抵押銀行存款指已抵押予銀行的存款，作為 貴集團為購買原材料而向供應商發行的銀行融資及應付票據的擔保。

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，來自廣東康力若干客戶的銷售所得款項，乃通過(直接或由廣東康力的銷售代表)存入現金至廣東康力當時的法定代表人名下的銀行賬戶、 貴公司董事譚朝均先生名下的銀行賬戶及Liang Dongcai先生(「Liang先生」)名下的銀行賬戶而收取(「該安排」)。該安排已於二零一三年八月終止且如附註12所載，廣東康力於二零一四年三月被出售。

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三個年度，根據該安排已收的總金額分別為人民幣24,851,000元、人民幣19,351,000元及人民幣15,600,000元。於二零一一年及二零一二年十二月三十一日，本集團的銀行結餘及現金包括存於該等銀行賬戶的人民幣385,000元及人民幣851,000元。

28. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

	於十二月三十一日			於
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	三月三十一日
貿易應付款項.....	57,590	67,661	89,676	66,449
應付票據.....	—	5,342	4,300	3,300
貿易應付款項及應付票據總額.....	57,590	73,003	93,976	69,749
應計開支.....	9,234	11,614	12,424	19,975
應計上市開支.....	—	—	[編纂]	[編纂]
應付運輸費用.....	13,216	12,093	14,899	16,480
應付工資及福利.....	6,149	10,854	16,938	12,244
應付施工費用.....	81	2,001	14,089	8,364
其他應付款項.....	1,575	1,640	2,113	4,140
應付估算增值稅及其他應付稅項.....	—	2,915	3,768	4,505
	<u>87,845</u>	<u>114,120</u>	<u>160,538</u>	<u>140,128</u>

貿易應付款項及應付票據

貿易應付款項及應付票據的信貸期通常分別為自發票日期起計七日至45日及自票據發行日期起計三至六個月。 貴集團已採納財務風險管理政策以確保所有應付款項可於信貸期限內清償。

於各報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	三月三十一日
三個月內.....	53,519	67,004	84,972	55,294
超過三個月但少於六個月.....	2,839	370	2,882	9,924
超過六個月但少於一年.....	1,232	287	474	287
超過一年.....	—	—	1,348	944
	<u>57,590</u>	<u>67,661</u>	<u>89,676</u>	<u>66,449</u>

附錄一

會計師報告

於各報告期末按票據發行日期呈列的應付票據的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	三月三十一日
三個月內.....	—	5,342	4,300	3,300

應付票據以分別於附註24及附註27披露的應收票據及已抵押銀行存款作抵押。

29. 客戶墊款

貴集團與客戶訂立商品供應協議，並向客戶收取不計息的墊款。於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日，該等墊款根據一年內購入商品的估計金額計入流動負債。

30. 銀行借款

	於十二月三十一日			於
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	三月三十一日
有抵押				
須於一年內償還的銀行借款.....	2,000	7,823	35,300	43,232
須於一年後但不超過兩年償還的				
銀行借款.....	2,000	—	—	37,000
	4,000	7,823	35,300	80,232
減：流動負債所列於一年內				
到期結算的款項.....	(2,000)	(7,823)	(35,300)	(43,232)
於一年後到期結算的款項.....	2,000	—	—	37,000
定息借款.....	2,000	3,323	35,300	43,232
浮息借款.....	2,000	4,500	—	37,000
	4,000	7,823	35,300	80,232

貴集團銀行借款的實際利率(亦與合約利率相若)如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
				三月三十一日
定息借款.....	5.40%	5.64%	6.00%	6.00%
浮息借款.....	6.56% [#]	5.60% [#]	-	6.15%*

[#] 中國人民銀行一年期人民幣貸款利率

* 中國人民銀行三年期人民幣貸款利率

所有銀行借款以人民幣計值。

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日，貴集團銀行借款以分別於附註16、附註17及附註27列載的物業、廠房及設備、土地使用權以及已抵押銀行存款的固定質押作抵押。

於二零一三年十二月三十一日及二零一四年三月三十一日，本集團的銀行借貸以根據附註16、附註23及附註24所載的若干物業、廠房及設備、存貨及貿易應收款項作抵押的資產收益權轉讓協議獲取，該協議將於二零一四年九月到期。於到期日後，本集團將透過償還本金額加6厘的年利率贖回相關資產收益權。

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日，銀行借款包括第三方發行的附帶追索權的已貼現應收票據產生的負債，總賬面值分別約為零、人民幣3,323,000元、零及人民幣12,732,000元(附註36)。

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日，貴集團可動用的未動用及無限制銀行融資分別約為人民幣58,000,000元、人民幣55,500,000元、人民幣59,500,000元及人民幣57,500,000元。

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日，中晨已就自銀行取得若干信貸融資向貴集團提供人民幣60,000,000元的公司擔保。於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日，貴集團自該等融資分別支取人民幣2,000,000元、人民幣4,500,000元及人民幣500,000元。相關擔保已於二零一四年二月解除。

31. 遞延收入

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元
年內／期內計入損益的款項：					
有關退稅的補助 ^(附註a)	924	4,598	3,907	740	387
有關推廣活動的補助 ^(附註b) ..	-	3,600	-	-	-
獎勵補助 ^(附註c)	345	775	375	-	-
	<u>1,269</u>	<u>8,973</u>	<u>4,282</u>	<u>740</u>	<u>387</u>

附錄一

會計師報告

遞延收入變動如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	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
年初／期初.....	—	—	4,260	4,260	4,390
有關物業、廠房及設備的 補助收入 ^(附註d)	—	4,260	130	—	—
出售一間附屬公司(附註12) ..	—	—	—	—	(4,390)
年末／期末.....	—	4,260	4,390	4,260	—

附註：

- (a) 其與一間附屬公司就其於宿遷市的投資而自當地政府收取的款項有關。附屬公司可向當地政府機構申請退回已付稅項。退稅金額將根據附屬公司繳付的稅項釐定。
- (b) 貴集團收取政府補助，以補償為提升其於業內的競爭力發展其品牌名稱及產品而產生的推廣開支。
- (c) 獎勵補助乃自地方政府收取，以改善營運資金及補償產生的研發費用。
- (d) 貴集團資產收取政府補助，以於廠房及機器準備投入使用時補償相關資本開支，相關補助於有關的估計可使用年內遞延及攤銷。

根據上文(a)項、(b)項及(c)項所載補貼並無附帶未達成條件或其他或然條件。於往績記錄期間，有關補貼乃酌情授予 貴集團。

32. 遞延稅項

以下為於往績記錄期間確認的主要遞延稅項資產(負債)及其變動：

	物業、廠房 及設備	稅項虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一一年一月一日.....	—	227	227
(扣除自)計入損益.....	(215)	246	(31)
於二零一一年十二月三十一日.....	(215)	473	258
計入(扣除自)損益.....	41	(473)	(432)
於二零一二年十二月三十一日.....	(174)	—	(174)
計入損益.....	41	—	41
於二零一三年十二月三十一日.....	(133)	—	(133)
計入損益.....	10	—	10
出售一間附屬公司(附註12).....	123	—	123
於二零一四年三月三十一日.....	—	—	—

以下為就於合併財務狀況表呈列而作出之遞延稅項結餘分析：

	於十二月三十一日			於
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	三月三十一日 人民幣千元
遞延稅項資產.....	473	—	—	—
遞延稅項負債.....	(215)	(174)	(133)	—
	<u>258</u>	<u>(174)</u>	<u>(133)</u>	<u>—</u>

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日，貴集團分別有未動用稅項虧損約人民幣1,892,000元、零、零及零，可供抵銷未來溢利。已就該等虧損確認遞延稅項資產，以可能有未來應課稅暫時差額以抵銷可供動用之暫時差額為限。

於各報告期末，貴集團並無其他重大未確認遞延稅項。

33. 實繳資本

於二零一一年一月一日、二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日的實繳資本指廣東嘉士利的繳足資本及註冊資本，分別為人民幣52,000,000元、人民幣52,000,000元、人民幣52,000,000元、人民幣120,000,000元及人民幣120,000,000元。

34. 資本風險管理

貴集團的資本管理目標為確保貴集團實體能持續經營，同時透過優化債務與股本平衡，為股東爭取最大回報。於往績記錄期間，貴集團的整體策略維持不變。

貴集團的資本結構包括債務淨額(包括銀行借貸及應付一間關連公司款項，已扣除現金及現金等價物)及貴公司擁有人應佔權益(包括實繳資本及保留溢利)。

貴集團管理層定期檢討資本架構。作為檢討的一部分，管理層會考慮資本成本及有關資本的風險。根據管理層的推薦建議，貴集團將透過派付股息及籌集新資本以及發行新債務或贖回現有債務平衡整體資本架構。

35. 金融工具

(a) 金融工具類別

	於十二月三十一日的賬面值			於
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	三月三十一日的賬面值 人民幣千元
金融資產				
貸款及應收款項 (包括現金及現金等價物)	97,157	101,405	109,738	159,493
可供出售投資項目	<u>8,000</u>	<u>8,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
金融負債				
已攤銷成本	<u>94,432</u>	<u>151,369</u>	<u>192,070</u>	<u>215,855</u>

(b) 財務風險管理目標及政策

管理層透過內部風險評估監察及管理與貴集團營運有關的金融風險，該等評估涉及對所面對的風險程度及重大性的分析。該等風險包括市場風險(包括利率風險及其他價格風險)、信貸風險及流動資金風險。下文載列如何降低該等風險的政策。貴集團管理層管理及監察該等風險以確保及時有效採取適當措施。

利率風險

利率風險為因市場利率變動而引致金融工具之公平值或未來現金流量波動的風險。

貴集團因銀行結餘所賺取利息的利率改變及銀行借貸所產生利息的利率改變而面對現金流量利率風險。貴集團亦面對有關定息銀行借貸的公平值利率風險。貴集團所面對的金融負債利率風險的詳情載於本附註流動資金風險管理一節。貴集團管理層監察利率風險，並將於必要時考慮對沖重大利率風險。貴集團主要面臨中國人民銀行所報利率的風險。

敏感度分析

以下敏感度分析根據非衍生工具的利率風險釐定。該分析假設報告期末的未結算財務工具於整個年度／期間未結算而編製。以下敏感度分析為管理層就利率可能產生的合理變動所作的評估。

浮息借貸

倘浮息借貸的利率上升／下降50個基點，而所有其他變量不變，則 貴集團截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年及二零一四年三月三十一日止三個月之溢利將分別減少／增加約人民幣9,000元、人民幣19,000元、零、零(未經審核)及人民幣157,000元。

浮息銀行結餘

倘浮息銀行結餘的利率上升／下降10個基點而所有其他變量不變，則 貴集團截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年及二零一四年三月三十一日止三個月的溢利將分別增加／減少約人民幣19,000元、人民幣52,000元、人民幣56,000元、人民幣67,000元(未經審核)及人民幣73,000元。

其他價格風險

貴集團面臨有關其可供出售投資的其他價格風險。 貴集團管理層認為 貴集團面臨的其他價格風險甚微。

信貸風險

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日， 貴集團因交易對手未能履行責任而面對須蒙受金融虧損的最高信貸風險，產生自合併財務狀況表所載各已確認金融資產的賬面值。

由於交易對手為信用等級較高的銀行，因此流動資金的信貸風險有限。

於二零一一年及二零一二年十二月三十一日及二零一四年三月三十一日， 貴集團面臨分別於附註25及附註21披露之與應收關連公司(中農及廣東康力)款項及長期應收款項相關的集中信貸風險。為降低信貸風險， 貴集團管理層已定期審閱應收關連公司款項及長期應收款項的可收回性，以確保及時採取跟進行動。就此而言， 貴集團管理層認為結餘信貸風險得以大幅降低。

就餅乾業務而言， 貴集團通常採納要求其大部分客戶於商品交付前付款的政策。

於各報告期末，貿易應收款項結餘主要向若干客戶的賒銷。就該等賒銷而言，由於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日，應收五大客戶款項分別佔 貴集團貿易應收款項總額的66%、60%、62%及61%，因此 貴集團面臨集中信貸風險。根據過往結算記錄，該五名客戶均擁有良好信譽。為降低集中信貸風險， 貴集團管理層負責釐定信貸限額、進行信貸審批及其他監控程序，以確保已採取跟進行動收回逾期債項。 貴集團管理層亦進行定期評估及客戶探訪，確保 貴集團承擔較小的壞賬風險，及就不可收回金額作出足夠減值虧損撥備。就此， 貴公司董事認為 貴集團的信貸風險得以大幅降低。

附錄一

會計師報告

流動資金風險

於管理流動資金風險時，貴集團密切監控因營運所產生的現金狀況及維持管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以全面應付於可預見未來到期的財務責任。管理層亦監控銀行借貸的動用情況。

下表詳述二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年三月三十一日基於貴集團財務負債協定還款條款的餘下合約期限。下表乃根據於貴集團可能須付款之最早日期之財務負債之未貼現現金流量編製。該表同時包括利息及本金現金流量。倘利息流量按浮動利率計算，則未貼現額按報告期末的利率計算得出。

流動資金及利率風險表

	加權	於要求時				未貼現	賬面值
	平均利率	或3個月內償還	3至6個月	6個月至1年	1年以上	現金流量總額	
	%	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
於二零一一年十二月三十一日							
貿易應付款項、應付票據及							
其他應付款項.....	-	87,845	-	-	-	87,845	87,845
應付一間關連公司款項.....	-	2,587	-	-	-	2,587	2,587
銀行借貸							
一定息.....	5.40	27	27	54	2,041	2,149	2,000
一浮息.....	6.56	32	33	2,012	-	2,077	2,000
		<u>90,491</u>	<u>60</u>	<u>2,066</u>	<u>2,041</u>	<u>94,658</u>	<u>94,432</u>
於二零一二年十二月三十一日							
貿易應付款項、應付票據及							
其他應付款項.....	-	111,205	-	-	-	111,205	111,205
應付股息.....	-	32,341	-	-	-	32,341	32,341
銀行借貸							
一定息.....	5.64	46	3,349	-	-	3,395	3,323
一浮息.....	5.60	4,557	-	-	-	4,557	4,500
		<u>148,149</u>	<u>3,349</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>151,498</u>	<u>151,369</u>
於二零一三年十二月三十一日							
貿易應付款項、應付票據及							
其他應付款項.....		156,770	-	-	-	156,770	156,770
銀行借貸							
一定息.....	6.00	5,304	954	30,439	-	36,697	35,300
		<u>162,074</u>	<u>954</u>	<u>30,439</u>	<u>-</u>	<u>193,467</u>	<u>192,070</u>
於二零一四年三月三十一日							
貿易應付款項、應付票據及							
其他應付款項.....		135,623	-	-	-	135,623	135,623
銀行借貸							
一定息.....	6.00	1,430	43,632	-	-	45,062	43,232
一浮息.....	6.15	-	-	-	39,276	39,276	37,000
		<u>137,053</u>	<u>43,632</u>	<u>-</u>	<u>39,276</u>	<u>219,961</u>	<u>215,855</u>

若浮動利率之變動與報告期末所釐定之估計利率水平有所差異，則上表所列就銀行借貸按浮動利率計算的金額或會出現變動。

(c) 公平值

金融資產及金融負債的公平值乃根據公認定價模式按貼現現金流量分析釐定。

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

36. 金融資產轉讓

以下為 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以及二零一四年三月三十一日的應收票據，乃透過按全面追索基準背書該等應收票據而轉讓予供應商。此外， 貴集團亦將應收票據向銀行貼現以取得現金所得款項。倘應收票據未於到期時支付，則銀行及供應商有權要求 貴集團支付未結算結餘。由於 貴集團並未轉移該等應收款項相關的重大風險與回報，其繼續確認應收票據的所有賬面值，並已將相關貿易應付款項及就應收票據貼現轉讓收取的現金確認為有抵押銀行借貸(附註30)。該等金融資產於 貴集團之合併財務狀況表中按攤銷成本列賬。

於報告期末，已轉讓但並未取消確認的應收票據賬面值及有關負債金額如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	三月三十一日 人民幣千元
按全面追索基準向供應商背書的				
應收票據.....	2,198	1,200	8,518	15,104
按全面追索基準貼現予銀行的應收票據...	—	3,323	—	13,200
	<u>2,198</u>	<u>4,523</u>	<u>8,518</u>	<u>28,304</u>
與應收票據背書有關之相關貿易				
應付款項.....	2,198	1,200	8,518	15,104
相關有抵押銀行借貸.....	—	3,323	—	12,732
	<u>2,198</u>	<u>4,523</u>	<u>8,518</u>	<u>27,836</u>

於二零一四年三月三十一日，按全面追索基準貼現予銀行的應收票據人民幣13,200,000元乃透過集團間之交易發行且相關集團實體向銀行貼現該等票據。集團實體間發行之應收及應付票據於合併賬目時全數抵銷。

附錄一

會計師報告

37. 經營租約

貴集團作為承租人

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以及截至二零一三年及二零一四年三月三十一日止三個月，經營租約項下的最低租賃付款分別為約人民幣932,000元、人民幣800,000元、人民幣660,000元、人民幣200,000元(未經審核)及人民幣221,000元，該等款項指 貴集團就廠房及機器所支付之租金。

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以及截至二零一三年及二零一四年三月三十一日止三個月，經營租約項下的最低租賃付款分別為約人民幣159,000元、人民幣146,000元、人民幣293,000元、人民幣58,000元(未經審核)及人民幣35,000元，該等款項指 貴集團就員工宿舍所支付之租金。

於各報告期末， 貴集團根據不可撤銷經營租約擁有於以下期間到期的未來最低租賃款項承擔：

	於十二月三十一日			於
				二零一四年
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	三月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	695	855	900	704
第二年至第五年(包括首尾兩年)	36	30	—	5
	<u>731</u>	<u>885</u>	<u>900</u>	<u>709</u>

租約乃磋商釐定，租金固定，平均為期一年。

38. 資本承擔

	於十二月三十一日			於
				二零一四年
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	三月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有關收購物業、廠房及設備之資本開支：				
一 已訂約但未於財務資料中撥備	<u>2,236</u>	<u>29,618</u>	<u>18,236</u>	<u>11,525</u>

39. 關連方披露

關連方披露

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售貨品				(未經審核)	
中晨	<u>18</u>	<u>65</u>	<u>45</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

上述交易乃於一般業務過程中根據雙方共同協定的條款及條件進行。

於二零一三年十二月二十六日，貴集團向利大家出售其於三埠假日的全部股權，代價為人民幣8,000,000元，及相關關連方亦已結清三埠假日的長期應收款項人民幣26,928,000元。詳情分別載於附註20及21。

於二零一四年三月二十八日，貴集團向中晨出售其於廣東康力的全部股權，代價為人民幣24,351,000元。詳情載於附註12。

於往績記錄期間，黃先生亦曾受聘於中晨，其退休福利計劃供款由中晨集中支付，該等款項視為並不重大。

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日，中晨已就自銀行取得若干信貸融資向貴集團提供人民幣60,000,000元的公司擔保。於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日，貴集團自該等融資分別支取人民幣2,000,000元、人民幣4,500,000元及人民幣500,000元。相關擔保已於二零一四年二月解除。

關連方結餘

	於十二月三十一日			於
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	三月三十一日 人民幣千元
應收一間聯營公司款項	50	50	—	—
應收一間關連公司(中晨)款項	43,017	13	—	21,916
應收一間關連公司(廣東康力)款項	—	—	—	22,496
應收關連方款項總額	<u>43,067</u>	<u>63</u>	<u>—</u>	<u>44,412</u>
應付一間關連公司(國豐)款項	2,587	—	—	—
應付股息	—	32,341	—	—
應付關連方款項總額	<u>2,587</u>	<u>32,341</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

主要管理層人員

主要管理層人員於往績記錄期間的酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	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
短期福利	1,037	945	1,099	168	168
離職後福利	35	37	37	9	10
	<u>1,072</u>	<u>982</u>	<u>1,136</u>	<u>177</u>	<u>178</u>

40. 退休福利計劃

貴集團的僱員為中國政府運作的國家管理退休福利計劃的成員。貴集團須按基本工資成本的特定百分比向退休福利計劃供款以提供福利資金。貴集團有關退休福利計劃的唯一責任為根據計劃作出規定之供款。

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以及截至二零一三年及二零一四年三月三十一日止三個月，於損益中確認的開支總額分別為約人民幣5,718,000元、人民幣7,162,000元、人民幣7,209,000元、人民幣1,684,000元(未經審核)及人民幣1,962,000元，為向退休福利計劃已付及應付的供款。

41. 主要非現金交易

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以及截至二零一三年及二零一四年三月三十一日止三個月，銀行於已貼現應收票據到期後從本集團債務人直接收取經訂約有權收取的現金流量零、零、人民幣9,733,000元、人民幣3,909,000元(未經審核)及人民幣5,824,000元，以結清授予貴集團的相關銀行借款。

B. 貴公司的財務資料

於貴公司註冊成立時，貴公司的初步法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份。於同日，貴公司向認購人配發及發行1股未繳足普通股，隨後被轉讓予開元。除發行普通股外，貴公司於往績記錄期間並無其他交易。

於二零一四年四月十五日，貴集團向開元分別發行及配發9,999股每股面值0.01港元的貴公司普通股，代價為約每股0.01港元，總代價約100港元。

新普通股與現有股份於各方面享有同等地位。

C. 報告期後事項

如本報告其他章節所披露，貴集團於往績記錄期間後發生下列事件：

特別股息

於二零一四年四月一日，根據廣東嘉士利董事會的決議案，廣東嘉士利向其權益擁有人宣派特別股息人民幣[25,592,308.57]元。

[編纂]前投資

於二零一四年四月十一日，貴公司、貴公司的附屬公司、開元及黃先生與 Actis Investment Holdings Ship Limited(「Actis Ship」)及 Actis Investment Holdings No. 151 Limited(「Actis 151」)訂立投資協議(「投資協議」)，據此，Actis Ship 及 Actis 151(受慣常條件所限)同意：

- (i) 由Actis Ship以總代價26,700,000美元(相當於人民幣164,213,000元)認購2,500股A系列優先股，該等優先股將於[編纂]完成後轉換為貴公司之普通股；

附錄一

會計師報告

- (ii) 由Actis 151以總代價10,600,000美元(相當於人民幣65,193,000元)自開元購入 貴公司993股普通股；及
- (iii) 由Actis 151認購及購入本金額為12,700,000美元(相當於約人民幣78,109,000元)並按固定年利率8%每年以復利計算利息的可換股承兌票據。

上述交易已於二零一四年四月十六日完成。有關交易的詳情載於本文件歷史、重組及公司架構下「[編纂]前投資」。

資本化發行

根據 貴公司全體股東於二零一四年[●]通過的書面決議案，待 貴公司的股份溢價賬因[編纂]而取得進賬後， 貴公司董事乃獲授權將 貴公司股份溢價賬項下進賬為數[編纂]港元(相等於人民幣[編纂]元)資本化，配發及發行合共[編纂]股入賬列作繳足的普通股，而根據此決議案配發及發行的普通股，與現有已發行普通股在所有方面均享有同等地位。

[編纂]前購股權計劃

貴公司已於[●]有條件採納[編纂]前購股權計劃，向 貴集團的僱員及顧問因其日後所作出的貢獻提供激勵及獎勵，並挽留 貴集團的主要及高級僱員。[編纂]前購股權計劃的主要條款詳情，概述於本文件附錄五「法定及一般資料」內「9.[編纂]前購股權計劃」一節。

購股權計劃

貴公司已於[●]有條件採納公開發售前購股權計劃，以向合資格人士授予購股權，作為其對本集團所作出的貢獻的激勵及獎勵。購股權計劃的主要條款摘要載於本文件附錄五「法定及一般資料」內「10.購股權計劃」一節。

截至本報告日期，概無根據[編纂]前購股權計劃及購股權計劃授出任何購股權。

D. 結算日後財務報表

貴集團、貴公司或其任何附屬公司並無就二零一四年三月三十一日後任何期間編製任何經審核財務報表。

此 致

嘉士利集團有限公司
列位董事 台照

招商證券(香港)有限公司

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
謹啟

[日期]