

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

以下乃自獨立申報會計師香港立信德豪會計師事務所有限公司(香港執業會計師)接獲的報告全文，為供載入本文件而編製。



Tel : +852 2218 8288
Fax: +852 2815 2239
www.bdo.com.hk

25th Floor Wing On Centre
111 Connaught Road Central
Hong Kong

電話：+852 2218 8288
傳真：+852 2815 2239
www.bdo.com.hk

香港干諾道中111號
永安中心25樓

敬啟者：

以下所載乃吾等就中國順客隆控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的財務資料(「財務資料」)作出的報告，而財務資料包括 貴集團截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年四月三十日止四個月(「有關期間」)的合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表以及有關附註及 貴集團於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年四月三十日的合併財務狀況表以及 貴公司於二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年四月三十日的財務狀況表，連同隨附附註，以供載入 貴公司日期為[編纂]的文件(「文件」)，內容有關 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次[編纂]。

貴公司於二零一三年三月十八日根據開曼群島法律於開曼群島以景達有限公司註冊成立為獲豁免有限公司。 貴公司根據日期為二零一三年十一月一日的決議案更名為中國順客隆控股有限公司。

根據本報告第II節附註2.1所述公司重組(「重組」)， 貴公司成為 貴集團現時旗下附屬公司的控股公司。除上述重組外， 貴公司自註冊成立以來並從事任何業務。

貴集團主要在中華人民共和國(「中國」)及澳門從事零售店經營與管理及商品批發。 貴公司及其附屬公司採納十二月三十一日作為其財政年結日。 貴集團旗下附屬公司詳情載於本報告第II節附註1。

由於 貴公司於新近註冊成立，除重組外並無涉及任何重大業務交易，故並無編製經審核財務報表。

由於順客隆國際有限公司（「順客隆國際」）註冊成立所在司法權區有關規則及規例並無法定審核規定，故並無就順客隆國際編製經審核財務報表。

香港順客隆國際有限公司（「香港順客隆」）自[二零一三年六月十一日（註冊成立日期）至二零一三年十二月三十一日止期間及截至二零一四年十二月三十一日止年度]的法定財務報表乃經在香港註冊的執業會計師公司莊瀚宏會計師事務所審核。所有該等法定財務報表均根據在香港成立的企業所適用的有關會計準則及會計規則編製。

佛山市順客隆商業有限公司（「順客隆」）、高要市順客隆商業連鎖有限公司（「高要順客隆」）、廣州市順客隆超市有限公司（「廣州順客隆」）、佛山市順德區譽邦行貿易有限公司（「譽邦貿易」）及高要市樂通貿易有限公司（「高要樂通」）截至二零一二年、二零一三年及／或二零一四年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃經在中國註冊的執業會計師公司佛山市恆達信會計師事務所審核。珠海市順客隆商業有限公司（「珠海順客隆」）截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃經在中國註冊的執業會計師公司珠海市門丹誠有限責任會計師事務所審核。佛山市順德區昌萬隆複合材料有限公司（「昌萬隆」）截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃經在中國註冊的執業會計師公司佛山市達正會計師事務所審核。佛山市順德區駿樂商業管理有限公司（「駿樂商業」）及佛山市順德區金程商貿有限公司（「金程商貿」）截至二零一四年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃經在中國註冊的執業會計師公司佛山市恆達信會計師事務所審核。所有該等法定財務報表均根據在中國成立的企業所適用的有關會計準則及會計規則編製。

澳門順客隆國際一人有限公司（「澳門順客隆」）截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度及美適連鎖超級市場有限公司（「美適連鎖超級市場」）截至二零一四年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃經在澳門註冊的執業會計師公司京澳會計師事務所審核。所有該等法定財務報表均根據在澳門成立的企業所適用的有關會計準則及會計規則編製。

編製基礎

就本報告財務資料而言，貴公司董事已根據第II節附註1及2.2所載呈列及編製基準及第II節附註3所載符合國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）所頒佈國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）的會計政策編製貴集團於有關期間的合併財務報表（「相關財務報表」）。本報告所載財務資料乃由董事根據相關財務資料編製。概無必要編製[編纂]第4.15條所界定的賬目調整表。

董事及申報會計師各自的責任

貴公司董事須為本文件的內容負責，包括編製與真實及公平地根據第II節附註1及2.2所載呈列及編製基準及第II節附註3所載會計政策以及香港公司條例披露規定及適用[編纂]披露規定呈列財務資料，以及董事決定編製相關財務報表所需的內部控制，以致財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

吾等的責任乃就財務資料發表意見並向閣下匯報吾等的意見。

意見基礎

就本報告而言，吾等根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則（「香港審計準則」）就有關期間的相關財務報表進行審核程序。吾等根據香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號－「招股章程及申報會計師」審閱相關財務報表，並進行吾等認為必要的額外程序。

意見

吾等認為，就本報告而言，下文所載按第II節附註1及2.2所載呈列及編製基準及根據下文第II節附註3所載會計政策編製的財務資料真實公平地反映貴集團於有關期間的財務表現及現金流量，以及貴集團於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年四月三十日的財務狀況，以及貴公司於二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年四月三十日的財務狀況。

可資比較財務資料

就本報告而言，我們亦已根據香港會計師公會所頒佈的香港審閱聘用準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」，審閱由 貴公司董事負責的 貴集團截至二零一四年四月三十日止四個月的未經審核財務資料，包括 貴集團的綜合全面收入表、綜合股權變動表及綜合現金流量表連同相關附註（「可資比較財務資料」）。 貴公司董事負責根據下文第II節附註1及2.2所載的呈列基準及第II節附註3所載的會計政策、香港公司條例及[編纂]的適用披露規定，編製可資比較財務資料。吾等的責任是根據吾等的審閱，就可資比較財務資料發表結論。審閱的主要工作包括向財務及會計事務負責人作出查詢，以及對比較財務資料應用分析性及其他審閱程序。由於審閱的工作範圍遠較根據香港審核準則進行的審核小，故我們無法保證將會知悉於審核中可能發現的任重大事宜。因此，我們不就可資比較財務資料發表審核意見。

基於我們的審閱，就本報告而言，我們並無發現任何事宜會導致我們相信，可資比較財務資料在各重要方面並無根據與財務資料所採納者相同的基準編製。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

I. 財務資料

合併全面收益表

附註	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月		
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	
				(未經審核)		
收益	6a	674,275	869,087	1,053,359	314,315	345,639
已售存貨成本		(559,473)	(721,432)	(870,062)	(261,307)	(280,197)
毛利		114,802	147,655	183,297	53,008	65,442
其他經營收入	6b	17,551	22,345	23,814	4,824	14,593
銷售及分銷成本		(85,503)	(99,626)	(133,298)	(37,819)	(48,160)
行政開支		(21,960)	(29,933)	(27,472)	(8,503)	(12,152)
經營溢利	7	24,890	40,441	46,341	11,510	19,723
融資成本	8	—	(4,026)	(4,210)	(1,086)	(1,660)
除所得稅開支前溢利		24,890	36,415	42,131	10,424	18,063
所得稅開支	11	(8,773)	(9,344)	(11,096)	(2,520)	(4,555)
本年度溢利		16,117	27,071	31,035	7,904	13,508
其後可重新分類至損益 的其他全面收入： 換算海外經營業務 的匯兌差額		—	2	(300)	(302)	2
本年度／期間全面 收入總額		16,117	27,073	30,735	7,602	13,510
以下各項應佔本年度 ／期間溢利：						
— 貴公司擁有人		16,117	27,070	30,951	7,933	13,464
— 非控股權益		—	1	84	(29)	44
		16,117	27,071	31,035	7,904	13,508

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
以下各項應佔本年度／					
期間全面收入總額：					
— 貴公司擁有人	16,117	27,072	30,651	7,631	13,466
— 非控股權益	—	1	84	(29)	44
	<u>16,117</u>	<u>27,073</u>	<u>30,735</u>	<u>7,602</u>	<u>13,510</u>
每股盈利—					
基本及攤薄					
(人民幣分)	12	不適用	不適用	不適用	不適用
	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

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
		二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 四月三十日 人民幣千元
資產及負債					
非流動資產					
物業、廠房及設備	13	34,958	38,212	49,213	64,728
預付土地租賃	14	35,963	36,945	35,934	35,578
投資物業	15	5,153	5,049	4,444	4,412
已付按金及預付款項	17	5,416	4,595	4,955	5,908
商譽	16	—	—	2,554	2,542
		<u>81,490</u>	<u>84,801</u>	<u>97,100</u>	<u>113,168</u>
流動資產					
存貨	18	95,559	102,642	111,509	120,403
貿易應收款項	19	12,100	38,468	76,071	38,756
已付按金、預付款項及 其他應收款項	17	27,535	33,841	68,614	70,374
應收關聯公司款項	23	8,161	3,511	7,796	1,351
應收股東款項	23	—	61	61	61
向關聯公司發放貸款	23	199,520	—	—	—
現金及現金等價物	20	20,269	37,549	25,761	52,765
		<u>363,144</u>	<u>216,072</u>	<u>289,812</u>	<u>283,710</u>
流動負債					
貿易應付款項	21	66,631	129,550	141,068	139,156
已收按金、預收款項、 應計費用及其他應付款項	22	11,679	38,912	55,584	45,453
應付關聯公司款項	23	107,416	11,962	61,160	14,284
應付剝離附屬公司款項	23	7,991	272	—	—
銀行借款	24	199,520	31,550	57,000	57,000
應付所得稅		6,437	4,148	1,486	861
		<u>399,674</u>	<u>216,394</u>	<u>316,298</u>	<u>256,754</u>
流動(負債淨額)/資產淨值		<u>(36,530)</u>	<u>(322)</u>	<u>(26,486)</u>	<u>26,956</u>
資產總值減流動負債		<u>44,960</u>	<u>84,479</u>	<u>70,614</u>	<u>140,124</u>

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	附註	於十二月三十一日			於
		二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 四月三十日 人民幣千元
非流動負債					
銀行借款	24	—	—	—	56,000
非流動負債總額		—	—	—	56,000
資產淨值		<u>44,960</u>	<u>84,479</u>	<u>70,614</u>	<u>84,124</u>
權益					
股本	25	—	62	70	70
儲備	26	<u>44,960</u>	<u>84,116</u>	<u>70,159</u>	<u>83,625</u>
貴公司擁有人應佔權益		44,960	84,178	70,229	83,695
非控股權益		—	301	385	429
權益總額		<u>44,960</u>	<u>84,479</u>	<u>70,614</u>	<u>84,124</u>

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

	貴公司擁有人應佔權益										非控股權益		總計
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	特別儲備 (附註a) 人民幣千元	合併儲備 (附註b) 人民幣千元	資本儲備 (附註c) 人民幣千元	法定儲備 (附註d) 人民幣千元	出資儲備 (附註e) 人民幣千元	換算儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元	總計 人民幣千元	總計 人民幣千元	
於二零一二年一月一日	—	—	(12,000)	50,000	200	74	—	—	(9,431)	28,843	—	28,843	
本年度溢利及全面收入總額	—	—	—	—	—	—	—	—	16,117	16,117	—	16,117	
轉撥至法定儲備	—	—	—	—	—	1,946	—	—	(1,946)	—	—	—	
於二零一二年十二月三十一日 及二零一三年一月一日	—	—	(12,000)	50,000	200	2,020	—	—	4,740	44,960	—	44,960	
全面收入	—	—	—	—	—	—	—	2	—	2	—	2	
換算海外經營業務產生的匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	—	27,070	27,070	1	27,071	
本年度溢利	—	—	—	—	—	—	—	2	27,070	27,072	1	27,073	
本年度全面收入總額	62	—	—	—	—	—	—	—	—	62	—	62	
發行股份	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
出售剝離附屬公司	—	—	12,084	—	—	—	—	—	—	12,084	—	12,084	
註冊成立附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	300	300	
轉撥至法定儲備	—	—	—	—	—	2,012	—	—	(2,012)	—	—	—	
於二零一三年十二月三十一日 及二零一四年一月一日	62	—	84	50,000	200	4,032	—	2	29,798	84,178	301	84,479	
全面收入	—	—	—	—	—	—	—	(300)	—	(300)	—	(300)	
換算海外經營業務產生的匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	—	30,951	30,951	84	31,035	
本年度溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
本年度全面收入總額	—	—	—	—	—	—	—	(300)	30,951	30,651	84	30,735	
已付中期股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(18,800)	(18,800)	—	(18,800)	
發行股份	8	29,519	—	—	—	—	—	—	—	29,527	—	29,527	
收購附屬公司資產淨值出資	—	—	—	—	—	—	873	—	—	873	—	873	
重組產生分派	—	—	—	(56,200)	—	—	—	—	—	(56,200)	—	(56,200)	
轉撥至法定儲備	—	—	—	—	—	2,932	—	—	(2,932)	—	—	—	
於二零一四年十二月三十一日	70	29,519	84	(6,200)	200	6,964	873	(298)	39,017	70,229	385	70,614	

	貴公司擁有人應佔權益										非控股權益	
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	出資儲備 人民幣千元	換算儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元	總計 人民幣千元	總計 人民幣千元
全面收入												
換算海外經營業務產生的匯兌差額												
本期間溢利												
本期間全面收入總額												
轉撥至法定儲備						9,841						
於二零一五年四月三十日	70	29,519	84	(6,200)	200	16,805	873	(296)	42,640	83,695	429	84,124

- (a) 特別儲備指已自 貴集團剝離的附屬公司 (作為重組的一部分，如下文第II節附註1所述) 的投資成本及出售該附屬公司的所得款項。
- (b) 貴集團的合併儲備因重組而產生。於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日，合併儲備結餘包括來自控股股東的收購附屬公司 (作為重組的一部分，如下文第II節附註2.1(i)所述) 後分派。
- (c) 資本儲備指過往股東對 貴集團附屬公司的出資。
- (d) 根據中國公司法，貴公司在中國註冊的附屬公司須將年度法定除稅後純利 (抵銷任何過往年度虧損後) 的10%撥作法定儲備金。法定儲備金結餘達到各實體註冊資本的50%後，可自行選擇是否繼續撥充。法定儲備金可用於抵銷過往年度虧損或增加註冊資本。然而，作有關用途後的法定儲備金結餘必須最低維持在註冊資本的50%。
- (e) 貴集團的出資儲備指 貴集團收購附屬公司資產淨值應付代價超過其賬面值。
- 重大非現金交易**
- 於二零一三年，貴公司因其未繳足股本錄得應收股東款項人民幣62,000元。
- 於二零一四年，貴集團因根據重組向股東收購附屬公司的未付購買代價而錄得應付關聯公司款項人民幣43,200,000元。

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
		二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
						(未經審核)
經營活動所得現金流量						
除所得稅開支前溢利		24,890	36,415	42,131	10,424	18,063
就以下各項作出調整：						
利息收入	6(b)	(263)	(362)	(975)	(293)	(61)
利息開支	8	—	4,026	4,210	1,086	1,660
物業、廠房及 設備折舊	7	10,008	9,110	9,183	3,156	3,777
投資物業折舊	7	104	104	102	35	32
預付土地租賃攤銷	7	813	887	1,011	337	356
出售物業、廠房及 設備(收益)／虧損	7	—	—	(8)	—	581
陳舊存貨撇減	7	195	926	1,619	64	587
營運資金變動前的 經營溢利		35,747	51,106	57,273	14,809	24,995
存貨(增加)／減少		(27,282)	(8,009)	(9,199)	4,057	(9,492)
貿易應收款項減少／ (增加)		9,457	(26,368)	(37,581)	(6,661)	37,315
已付按金、預付款項 及其他應收款項 減少／(增加)		133	(5,194)	(34,452)	(42,352)	(2,306)
貿易應付款項 (減少)／增加		(13,707)	62,919	10,895	(3,258)	(1,902)
已收按金、預收款項、 應計費用及其他應付 款項增加／(減少)		489	27,233	13,359	18,159	(10,124)
與關聯公司的結餘 減少／(增加)		54,157	5,249	4,702	(4,990)	(6,949)
與剝離附屬公司的結餘 減少／(增加)		9,491	(7,719)	(272)	3	—
經營所得／(所用)現金 已付所得稅		68,485	99,217	4,725	(20,233)	31,537
		(2,131)	(11,633)	(13,758)	(5,025)	(5,180)

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)				
經營活動所得／(所用)					
現金淨額	66,354	87,584	(9,033)	(25,258)	26,357
投資活動所得現金流量					
已收利息	263	362	975	293	61
(墊付)／償還關					
聯公司貸款	(199,520)	199,520	—	—	—
購買物業、廠房及設備	(22,195)	(14,467)	(20,845)	(4,815)	(19,971)
出售物業、廠房及設備					
所得款項	—	234	779	20	98
購買投資物業	(523)	—	—	—	—
出售投資物業所得款項	—	—	503	503	—
收購附屬公司產生					
現金流出淨額	32	—	(207)	—	—
投資活動(所用)／所得					
現金淨額	(221,975)	185,649	(18,795)	(3,999)	(19,812)
融資活動所得現金流量					
銀行借款所得款項	245,460	99,000	57,000	49,000	56,000
償還銀行借款	(116,940)	(266,970)	(31,550)	(25,550)	—
與關聯公司的結餘					
減少／(增加)	31,123	(96,053)	(3,278)	(495)	2,520
已付利息	—	(4,026)	(4,210)	(1,086)	(1,660)
附屬公司非控股					
權益出資	—	300	—	—	—
出售剝離附屬公司					
所得款項	—	12,084	—	—	—
向附屬公司過往股東					
派付股息	—	—	(18,800)	—	—
發行普通股所得款項	—	—	29,527	29,527	—
已付股份發售開支	—	(291)	(502)	(502)	(413)
重組產生分派	—	—	(13,000)	—	(36,000)

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收購附屬公司資產 淨值後出資	—	—	867	867	—
融資活動所得／(所用) 現金淨額	159,643	(255,956)	16,054	51,761	20,447
現金及現金等價物 增加／(減少)淨額	4,022	17,277	(11,774)	22,504	26,992
年／期初現金及 現金等價物	16,247	20,269	37,549	37,549	25,761
匯率變動對現金及 現金等價物的影響	—	3	(14)	(31)	12
年／期末現金及 現金等價物	20,269	37,549	25,761	60,022	52,765

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

		二零一三年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一五年 四月三十日 人民幣千元
	附註			
資產及負債				
非流動資產				
於附屬公司的投資	31	—	29,674	29,441
流動資產				
應收股東款項	23	61	61	61
現金及現金等價物		—	16	15
		—	77	76
流動負債				
其他應付款項	22	—	16	16
應付附屬公司款項	23	—	—	946
		—	16	962
流動資產淨值		61	61	(886)
資產淨值		61	29,735	28,555
權益				
股本	25	62	70	70
儲備	35	(1)	29,665	28,485
權益總額		61	29,735	28,555

II. 財務資料附註

1. 公司資料及呈列基準

貴公司於二零一三年三月十八日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第3號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。貴公司的註冊辦事處位於 Floor 4, Willow House, Cricket Square, P.O. Box 2804, Grand Cayman, KY1-1112, Cayman Islands。

貴公司為投資控股公司。貴公司及其附屬公司主要在中國及澳門從事零售店經營與管理及商品批發(「上市業務」)。

貴集團現時旗下公司的詳情載於本報告下文。除有關重組的交易外，貴公司自註冊成立日期以來並從事任何業務。

根據文件「歷史、發展及重組－重組」一節所詳述的集團重組(「重組」)，貴集團現時旗下公司曾進行「重組」以就貴公司建議[編纂]合理化現有集團架構。重組已於二零一四年十一月二十四日完成。

於重組完成前，上市業務由順德市樂從供銷集團有限公司(「樂從供銷集團」)全資擁有。於重組完成前，樂從供銷集團為貴集團的直接控股公司。羅先生及其他各方(「股東」)為樂從供銷集團的最終股東。

緊隨重組完成後，樂從供銷集團及其附屬公司成為貴集團的關聯公司。

重組涉及在現有集團之上加入新的控股公司。新控股公司包括貴公司、SKL International、香港顧客隆、澳門顧客隆及昌萬隆。於重組之日，新的控股公司概無開展任何業務。於有關期間在現有集團之上加入新的控股公司並無令經濟實質發生任何變動。因此，財務資料乃現有集團的延續。

重組亦涉及於有關期間收購美適連鎖超級市場。該公司在澳門從事零售店經營與管理及商品批發。該項交易已採用收購法入賬。

附錄一

會計師報告

上市業務不包括佛山市順德區金樂貿易有限公司（「順德金樂」），而該公司為 貴集團的除外業務（「除外業務」）。該公司從事貿易業務。除外業務的全部股權於有關期間由順客隆轉讓予樂從供銷集團。由於除外業務的財務資料有專門獨立的管理人員保持獨立會計記錄並已獨立核算（猶如其為獨立部分並從事不同業務及經營），故並無納入有關期間的財務資料。

緊隨重組完成後， 貴公司於二零一四年十一月二十四日成為 貴集團現時旗下附屬公司的控股公司。

合併財務報表包括 貴公司及其附屬公司的財務報表。編製合併財務報表時，集團公司之間的公司間內部交易及結餘連同未變現溢利悉數對銷。未變現虧損亦予對銷，惟倘有關交易可提供所轉讓資產出現減值的證據，則於損益賬確認虧損。

就本報告而言， 貴集團的合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表包括 貴集團現時旗下所有公司於有關期間（猶如現有架構於整個有關期間或自其各自收購或註冊成立／成立日期起（以較短期間為準）已經存在）的業績及現金流量，但不包括根據重組並非屬 貴集團的一部分或於過往與[編纂]業務分開管理的除外業務。 貴集團於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年四月三十日的合併財務狀況表乃為呈列 貴集團的業務狀況而編製（猶如現有架構於有關日期或自其各自收購或註冊成立／成立日期起（以較短期間為準）已經存在）。

於本報告日期， 貴公司於以下附屬公司中擁有直接或間接權益，而該等附屬公司均為私人公司，其詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立／ 成立地點及日期	已發行及 繳足股本／ 註冊資本詳情	貴公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
附屬公司					
順客隆國際有限公司 (前稱Vibrant Hero Holdings Limited)	英屬處女群島， 二零一三年 三月二十五日	2股每股面值 1.00美元的普通股	100	—	投資控股

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊成立／ 成立地點及日期	已發行及 繳足股本／ 註冊資本詳情	貴公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
香港順客隆國際有限公司 (前稱Deals Achiever Limited)	香港，二零一三年 六月十一日	1股每股面值 1.00港元(「港元」) 的普通股	—	100	投資控股
澳門順客隆國際一人 有限公司	澳門，二零一三年 九月九日	38,625,000澳門元	—	100	在澳門經營 及管理 零售店
美適連鎖超級市場 有限公司	澳門，二零一零年 七月一日	38,657,000澳門元	—	100	在澳門經營 及管理 零售店
佛山市順德區昌萬隆 複合材料有限公司	中國，二零零四年 三月五日	繳足資本 35,500,000港元	—	100	投資控股
佛山市順德區駿樂 商業管理有限公司	中國，二零一四年 十月二十四日	繳足資本 人民幣1,000,000元	—	100	投資控股
佛山市順德區金程 商貿有限公司	中國，二零一四年 十月二十九日	繳足資本 人民幣6,000,000元	—	100	投資控股
佛山市順客隆商業 有限公司	中國，二零零三年 七月二十八日	繳足資本 人民幣50,000,000元	—	100	在中國經營 及管理零售 店及批發
珠海市順客隆商業 有限公司	中國，二零一一年 九月十九日	繳足資本 人民幣1,000,000元	—	100	在中國經營 及管理 零售店

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊成立／ 成立地點及日期	已發行及 繳足股本／ 註冊資本詳情	貴公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
高要市順客隆商業 連鎖有限公司	中國，二零零五年 十一月十四日	繳足資本 人民幣10,000,000元	—	100	在中國經營 及管理 零售店
廣州市順客隆超市 有限公司	中國，二零一三年 十月九日	繳足資本 人民幣1,000,000元	—	70	在中國經營 及管理 零售店
佛山市順德區譽邦行 貿易有限公司	中國，二零零四年 十二月九日	繳足資本 人民幣500,000元	—	100	在中國批發 商品
高要市樂通貿易 有限公司	中國，二零一四年 六月十二日	繳足資本 人民幣1,000,000元	—	100	在中國批發 商品
佛山市順德區名建 貿易有限公司	中國，二零一四年 十一月四日	繳足資本 人民幣6,000,000元	—	100	在中國經營 及管理 零售店

於本報告日期，由於除文件「附錄四一五」所述重組外，貴公司自註冊成立日期以來並無涉及任何重大業務交易，故並無編製貴公司經審核財務報表。

2. 集團重組及編製基準

2.1 集團重組

貴集團旗下公司曾進行重組以就 貴公司[編纂]於聯交所[編纂]合理化 貴集團架構。重組涉及以下步驟：

貴集團於有關期間的股權變動及重組載列如下：

(a) 貴公司註冊成立

貴公司於二零一三年三月十八日在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的股份。於有關期間， 貴公司股東為金元控股有限公司、建農控股有限公司及興農控股有限公司。

(b) 順客隆出售順德金樂

於二零一三年八月九日，順客隆向樂從供銷集團轉讓順德金樂全部股權。

(c) 加入新空殼公司

於二零一三年三月二十五日， 貴公司在英屬處女群島註冊成立順客隆國際，自註冊成立日期起處於停業狀態，直至其於註冊成立香港順客隆後成為投資控股公司。

於二零一三年六月十一日，順客隆國際在香港註冊成立香港順客隆，自註冊成立日期起處於停業狀態。

於二零一四年十月二十四日，昌萬隆在中國註冊成立駿樂商業，自註冊成立日期起處於停業狀態。

於二零一四年十月二十九日，駿樂商業在中國註冊成立金程商貿，自註冊成立日期起處於停業狀態。

(d) 順澳控股有限公司作為 貴公司股東

於有關期間，股東註冊成立順澳控股有限公司（「順澳」）。 貴公司與順澳訂立股份配發協議，據此， 貴公司根據協議條款及條件向順澳配發1,429股 貴公司新股。股份配發於二零一四年一月八日完成。

(e) 澳門顧客隆

於二零一三年九月九日，顧客隆國際在澳門註冊成立澳門顧客隆，自註冊成立日期起處於停業狀態，直至其於收購美適連鎖超級市場後成為投資控股公司。於二零一三年十月，澳門顧客隆開始在澳門的零售店經營業務。

(f) 加入昌萬隆為空殼公司

於有關期間及於重組前，樂從供銷集團及貴集團獨立第三方樂添企業有限公司分別擁有昌萬隆51%及49%股權。於截至二零一二年止年度，昌萬隆停止其業務。於截至二零一三年止年度，昌萬隆出售其資產及負債成為空殼公司。於二零一三年八月二十日，樂添企業有限公司將其於昌萬隆的24%股權轉讓予樂從供銷集團。轉讓完成後，樂從供銷集團及樂添企業有限公司分別擁有昌萬隆75%及25%股權。於二零一三年十二月二十一日，樂從供銷集團及樂添企業有限公司分別將其於昌萬隆的75%及25%股權轉讓予澳門顧客隆。轉讓完成後，昌萬隆由澳門顧客隆全資擁有。

(g) 收購美適連鎖超級市場全部股權

於二零一四年七月一日及二零一四年七月四日，獨立第三方將美適連鎖超級市場97%股權及3%股權分別轉讓予澳門顧客隆及香港顧客隆。美適連鎖超級市場於收購前後均在澳門從事零售店經營。

(h) 澳門顧客隆向美適連鎖超級市場轉讓昌萬隆

於二零一四年九月三日，澳門顧客隆向美適連鎖超級市場轉讓昌萬隆全部股權。

(i) 樂從供銷集團向金程商貿轉讓顧客隆

根據日期為二零一四年十月二十九日的股權轉讓協議，樂從供銷集團向金程商貿轉讓顧客隆全部股權。

2.2 編製基準

財務資料乃按附註1所載基準及根據下文所載符合國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（包括所有國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋）的會計政策編製。

財務資料亦遵守香港公司條例的披露規定及[編纂]的適用披露條文。

務請注意，於編製財務資料及比較財務資料時採用會計估計及假設。儘管該等估計乃按管理層對當前事件及行動的最佳認識及判斷而作出，實際結果可能直接有別於該等估計。涉及高度判斷或複雜性的方面，或假設及估計對財務資料及比較財務而言屬重大的方面，均於附註4披露。

財務資料乃根據歷史成本慣例編製。財務資料乃以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，所有價值均湊整至千元。

2.3 採納新訂或經修訂國際財務報告準則

國際會計準則理事會已頒佈多項與 貴集團有關的新訂或經修訂國際財務報告準則，並於有關期間生效。在編製財務資料時， 貴集團於整個有關期間一致採納所有該等新訂或經修訂國際財務報告準則。

(a) 已頒佈但尚未生效的新訂／經修訂國際財務報告準則

於財務資料的授權日期，以下與 貴集團財務資料潛在相關的新訂／經修訂國際財務報告準則已頒佈但未生效，且並無被 貴集團提前採納。

國際財務報告準則（修訂本）	二零一零年至二零一二年週期的年度改進 ²
國際財務報告準則（修訂本）	二零一一年至二零一三年週期的年度改進 ¹
國際財務報告準則（修訂本）	二零一二年至二零一四年週期的年度改進 ³
國際會計準則第1號（修訂本）	披露計劃 ³
國際會計準則第16號及 國際會計準則第38號（修訂本）	釐定折舊及攤銷的可接受方法 ³
國際會計準則第16號及 國際會計準則第41號（修訂本）	農業：生產性植物 ³
國際會計準則第19號 （二零一一年）（修訂本）	界定福利計劃：僱員供款 ¹
國際會計準則第27號（修訂本）	獨立財務報表的權益法 ³
國際財務報告準則第9號 （二零一四年）	金融工具 ⁵

國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或注資 ³
國際財務報告準則第11號 (修訂本)	收購聯合經營權益的會計處理 ³
國際財務報告準則第14號	規管遞延賬目 ³
國際財務報告準則第15號	來自客戶合約收益 ⁴

¹ 自二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效

² 自二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效或對二零一四年七月一日或之後發生的交易生效

³ 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁵ 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

國際會計準則第27號(修訂本) – 獨立財務報表的權益法

該修訂允許實體在其獨立財務報表中就其於附屬公司、合營公司及聯營公司的投資進行會計處理時採用權益法。

國際財務報告準則第9號(二零一四年) – 金融工具

國際財務報告準則第9號引進金融資產分類及計量的新規定。按持有資產目的為收取合約現金流的業務模式所持有債務工具(業務模式測試)以及具產生僅為支付本金及未償還本金利息現金流的合約條款的債務工具(合約現金流特徵測試)，一般按攤銷成本計量。倘該實體業務模式的目的為持有及收取合約現金流以及出售金融資產，則符合合約現金流特徵測試的債務工具按公平值計入其他全面收入。實體可於初步確認時作出不可撤銷的選擇，以計量按公平值計入其他全面收入而並非持作買賣的股本工具。所有其他債務及股本工具按公平值計入損益。

國際財務報告準則第9號就並非按公平值計入損益的所有金融資產納入新的預期虧損減值模式(取代國際會計準則第39號的產生虧損模式)以及新的一般對沖會計規定，讓實體於財務報表內更妥善反映其風險管理活動。

國際財務報告準則第9號遵照國際會計準則第39號項下金融負債的確認、分類及計量規定，惟指定按公平值計入損益的金融負債除外，而負債信貸風險變動引致的公平值變動金額於其他全面收入確認，除非會產生或擴大會計錯配風險則作別論。此外，國際財務報告準則第9號保留國際會計準則第39號終止確認金融資產及金融負債的規定。

國際財務報告準則第15號－來自客戶合約的收益

新準則制定單一的收入確認框架。框架的核心原則為實體確認收入時應體現按反映實體預期有權就交換所承諾商品及服務得到的代價轉移所承諾商品或服務予客戶。國際財務報告準則第15號取代現有的收入確認指引，包括國際會計準則第18號「收入」、國際會計準則第11號「建造合約」及有關詮釋。

國際財務報告準則第15號要求透過五個步驟確認收益：

- 第一步：識別與客戶的合約
- 第二步：識別合約中的履約責任
- 第三步：釐定交易價
- 第四步：將交易價分配至各履約責任
- 第五步：於各履約責任完成時確認收益

國際財務報告準則第15號包含與特定收益相關的特定指引，該等指引或會更改國際財務報告準則現時應用的方法。該準則亦對收益相關的披露作出大幅有關性質與數量的改進。

董事預計採用該等準則不會對 貴集團的財務報表產生重大影響。

(b) 與編製財務報表有關的新公司條例規定

新公司條例第622章有關編製財務報表的規定將適用於 貴公司自二零一四年三月三日或之後開始的其首個財政年度（即截至二零一五年十二月三十一日止財政年度）。

董事認為，新公司條例第622章對 貴集團的財務狀況或表現將不會構成影響，然而，新公司條例第622章將會對綜合財務報表內的列報及披露構成影響。 貴公司的財務狀況表將會在附註內列報，而並非一份單獨的報表，且一般無須載有相關附註，一般而言，法定披露將會簡化。

3. 重大會計政策概要

3.1 業務合併及綜合基準

根據收購法，所轉讓的代價按收購日期的公平值計量，有關公平值為 貴集團所轉讓資產、 貴集團向被收購方前擁有人承擔的負債及 貴集團為換取被收購方控制權而發行的股權的收購日期的公平值的總和。所收購的可識別資產及所承擔的負債主要按收購日期的公平值計量。對於各項業務合併而言，收購方按公平值或應佔被收購方可識別資產淨值的比例計量代表於附屬公司的目前所有權的非控股權益。收購成本於產生時支銷。

收購方將予轉讓的任何或然代價按收購日期的公平值確認。其後對代價的調整僅於調整因於計量期間（最長為自收購日期起計12個月）內所取得有關收購日期公平值的新資料而產生時方會就商譽進行確認。對分類為資產或負債的或然代價的所有其他其後調整均於損益確認。

倘 貴集團失去對一家附屬公司的控制權，出售產生的溢利或虧損乃按下列兩者的差額計算：(i)已收代價的公平值及任何保留權益的公平值的總和；及(ii)該附屬公司的資產（包括商譽）及負債以及任何非控股權益的先前賬面值。先前就該附屬公司於其他全面收入確認的數額按出售相關資產或負債時所規定的相同方式入賬。

於有關期間收購或出售附屬公司的業績，乃自收購日期起或直至出售日期止（如適用）計入綜合全面收益表。附屬公司的財務報表在有需要時作出調整，以使其會計政策與 貴集團其他成員公司所採用者貫徹一致。

3.2 附屬公司

附屬公司指 貴公司能對其行使控制權的被投資方。倘達成以下三項條件， 貴公司取得被投資方的控制權：有權控制被投資方，對來自被投資方的浮動回報享有承擔或權利，以及能運用對被投資方的權力以影響該等浮動回報。倘有情況顯示任何有關控制條件改變，則重新評估有關控制權。

於附屬公司的投資按成本減減值虧損（如有）列入 貴公司的財務狀況表。 貴公司按已收及應收股息基準對附屬公司的業績進行會計處理。

3.3 分部報告

貴集團定期向執行董事報告內部財務資料，以供彼等就 貴集團業務組成部分的資源分配作出決定，以及檢討該等組成部分的表現。根據該報告， 貴集團劃分營運分部及編製分部資料。向執行董事所報告內部財務資料的業務組成部分根據 貴集團的營運地點釐定。

3.4 關聯方

關聯方為與 貴集團有關聯的人士或實體。

(a) 倘一名人士符合下列條件，則其或其近親家屬與 貴集團有關聯：

- (i) 對 貴集團擁有控制權或共同控制權；
- (ii) 對 貴集團擁有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴公司母公司的主要管理人員。

(b) 倘下列任何條件適用，則實體與 貴集團有關聯：

- (i) 該實體與 貴集團為同一集團的成員(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司互有關聯)；
- (ii) 該實體為另一實體的聯營公司或合營公司(或該另一實體所屬集團成員的聯營公司或合營公司)；
- (iii) 兩家實體均為同一第三方的合營公司；
- (iv) 一家實體為第三實體的合營公司，另一實體為該第三實體的聯營公司；
- (v) 該實體乃為 貴集團或 貴集團關聯實體的僱員利益而設立的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所確定人士控制或共同控制；或
- (vii) (a)(i)項所確定人士對該實體擁有重大影響力，或為該實體(或該實體母公司)的主要管理人員。

一名人士的近親家屬指預期就與該實體進行交易而言可影響該名人士或受該名人士影響的家屬，包括：

- (i) 該名人士的子女及配偶或同居伴侶；

- (ii) 該名人士的配偶或同居伴侶的子女；及
- (iii) 該名人士或該名人士的配偶或同居伴侶的受養人。

3.5 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按成本減累積折舊及任何減值虧損入賬。物業、廠房及設備的項目的成本包括其購買價及任何使資產達致運作狀況及地點以供擬定用途的直接相關成本。物業、廠房及設備項目投入運作後所涉及的費用(如維修保養費用)一般會在支出期間在損益表中扣除。在符合確認準則的情況下，相關主要檢查的支出可按撥充資本計入作為重置的資產賬面值。倘物業、廠房及設備的重要部分需要不時重置，貴集團將確認該部分為個別具有特定使用年期的資產並計提折舊。

物業、廠房及設備按各項目的估計可用年期以直線法計算折舊，以撇銷其成本至其殘值。就此所採用的主要年率如下：

租賃樓宇	土地使用權的年期
租賃物業裝修	大於租期
廠房及設備	19%至32%
汽車	9%至24%
家俱、固定裝置及設備	9%至32%

在建工程以成本減減值虧損列賬。成本包括建築的直接成本，以及於建築及裝修期間列作資本的借貸成本。當大部分準備該資產以用作擬定用途所須的活動已完成時，則停止資本化成本，並將在建工程轉移至相關類別的物業、廠房及設備。在建工程於完成及可按擬定用途使用前不作折舊撥備。

倘資產賬面值高於其估計可收回金額，則即時減值至可收回金額。

根據融資租賃持有的資產按與自有資產相同的基準於其預期可使用年期或相關租期(以較短者為準)折舊。

出售物業、廠房及設備項目所產生損益，乃出售所得款項淨額及其賬面值的差額計算，並於出售時於損益賬確認。

3.6 預付土地租賃款項

預付土地租賃款項指收購於承租人所佔用物業的長期權益而預付的款項。該等款項按成本列賬，並作為開支於租期內按直線法攤銷。

3.7 投資物業

投資物業是根據租賃權益而擁有或持有用作賺取租金收入及／或資本增值的土地及／或樓宇，當中包括尚未確定未來用途的土地。

於初步確認時，投資物業按成本(包括任何直接應佔開支)計量。於初步確認後，投資物業乃按成本減其後累計折舊及任何減值虧損列賬。投資物業會計提折舊，以撇減投資物業於租期的成本。

3.8 非金融資產減值

倘有跡象顯示資產出現減值，或須對資產進行年度減值測試(存貨及金融資產除外)，則會估計該項資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的在用價值與其公平值減銷售成本兩者中的較高者，並就個別資產釐定，惟該項資產並無產生在很大程度上獨立於其他資產或其他組別資產的現金流入則除外，在此情況下，會就該項資產所屬的現金產生單位釐定可收回金額。

減值虧損僅於資產的賬面值超過其可收回金額時確認。於評估在用價值時，估計未來現金流量以稅前折現率折現至其現值，該折現率應能反映當前市場對貨幣時間價值的評估及該資產的特定風險。減值虧損於其產生的期間內自綜合收益表扣除。

於各報告期末會評估是否有任何跡象顯示過往確認的減值虧損不再存在或可能已減少。倘存在有關跡象，則會估計可收回金額。過往就一項資產(商譽除外)確認的減值虧損僅於用以釐定該項資產可收回金額的估計出現變動時方會撥回，但有關金額不得超過假設過往年度並無就該項資產確認減值虧損而應已釐定的賬面值(已扣除任何折舊)。減值虧損的撥回於其產生的期間內計入綜合收益表。

3.9 租賃

倘 貴集團決定在約定的時期內將特定資產使用權出讓，以換取一筆或一連串付款的安排，則包括一項交易或連串交易的該項安排為或包括一項租賃。該項決定乃基於安排內容的估值而作出，並不計是否該安排採取法律形式的租賃。

(i) 貴集團承租的資產的分類

對於 貴集團以租賃持有的資產，如有關租賃將擁有資產的絕大部分風險和回報轉移至 貴集團，有關資產便會劃歸為以融資租賃持有。不向 貴集團大幅轉移所有權所有風險及回報的租賃乃列作經營租賃。

(ii) 承租人的經營租賃費用

倘 貴集團根據經營租賃擁有資產的使用權，則根據租賃所作付款乃於損益表內以直線法在租期內扣除，除非有能更清楚顯示租賃資產獲利模式的另一基準則屬例外。已收租賃獎勵於損益表內確認為所收取的租賃付款總淨額的組成部分。或然租金於產生期間的會計期間內在損益賬內扣除。

(iii) 出租人根據經營租賃出租的資產

根據經營租賃出租的資產按資產屬性計量及呈列。磋商及安排經營租賃時產生的初步直接成本加入租賃資產的賬面值，按與租金收入相同的基準於租期內確認為開支。

來自經營租賃的租金收入乃於損益表內以直線法在租期內扣除，除非有能更清楚顯示租賃資產獲利模式的另一基準則屬例外。已收租賃獎勵於損益表內確認為所作出的租賃付款總淨額的組成部分。或然租金於產生期間的會計期間內在損益賬內確認。

3.10 金融工具

(i) 金融資產

貴集團視乎所收購資產的目的，於初始確認時將其金融資產分類。按公平值計入損益的金融資產初始按公平值加收購該等金融資產直接應佔的交易成本計量。透過常規途徑買

賣的金融資產按交易日期基準確認及終止確認。透過常規途徑買賣指根據合約買賣金融資產，而該合約的條款規定須於一般按相關市場規例或慣例設定的時限內交付資產。

貸款及應收款項

該等資產為具有固定或可釐定付款而並無於交投活躍的市場報價的非衍生金融資產。該等資產主要透過向客戶（貿易債務人）提供貨品及服務而產生，當中亦包括其他類別的合約貨幣資產。於初始確認後，該等資產將使用實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬。

(ii) 金融資產減值虧損

貴集團於各有關期間結束時評估金融資產有否出現減值的任何客觀跡象。倘有客觀跡象顯示因初始確認資產後發生的一件或多件事件而導致出現減值，且有關事件對能可靠估計的金融資產的估計未來現金流量造成影響，則有關金融資產已出現減值。減值跡象可能包括：

- 債務人面臨重大財政困難；
- 違反合約，如無力償還或拖欠利息或本金；
- 因債務人面臨財政困難而給予債務人寬免；
- 債務人有可能破產或進行其他財務重組。

倘存在資產已減值的客觀跡象，則減值虧損會於損益確認，並按資產的賬面值與估計未來現金流量按原實際利率折現後的現值兩者間的差額計量。金融資產的賬面值會透過使用撥備賬扣減。當金融資產的任何部分被認為不可收回時，其會自相關金融資產的撥備賬撇銷。

(iii) 金融負債

按攤銷成本計量的金融負債（包括貿易應付款項、應計費用及其他應付款項、應付一間剝離附屬公司款項、應付關聯公司款項及銀行借款）隨後按攤銷成本採用實際利率法計量。相關利息開支於損益確認。

收益或虧損於負債終止確認時或於攤銷過程於損益確認。

(iv) 實際利率法

實際利率法乃計算金融資產或金融負債的攤銷成本及於有關期間分配利息收入或利息開支的方法。實際利率為於金融資產或負債的預期年期或(如適用)較短期間準確折現估計未來現金收入或付款的利率。

(v) 權益工具

貴公司發行的權益工具按所收取的所得款項(扣除直接發行成本)入賬。

(vi) 財務擔保合約

財務擔保合約為規定發行人須作出指定付款以償付持有人因指定債務人未能根據債務票據的原有或經修訂條款於到期時支付款項所產生的損失的合約。由貴集團發行但並無指定為按公平值計入損益的財務擔保合約，初始按公平值減發行有關財務擔保合約直接應佔的交易成本確認。於初始確認後，貴集團按以下各項的較高者計量財務擔保合約：(i) 根據國際會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」釐定的金額；及(ii) 初始確認的金額減(如適用)根據國際會計準則第18號「收入」確認的累計攤銷。

(vii) 終止確認

當與金融資產相關的未來現金流量的合約權利屆滿，或當金融資產已轉讓且有關轉讓根據國際會計準則第39號符合終止確認的準則時，則貴集團會終止確認有關金融資產。

金融負債於相關合約指定的責任被解除、取消或屆滿時終止確認。

3.11 存貨

存貨初始按成本確認，其後按成本與可變現淨值兩者中的較低者確認。存貨包括採購以供轉售的商品。成本乃使用先進先出法計算。可變現淨值指日常業務過程中的估計售價減作出銷售所需的估計成本。

3.12 收益確認

收益包括銷售貨品及由其他人士使用 貴集團資產賺取利息及股息而已收或應收代價的公平值，扣減回佣及折扣。收益乃於經濟利益得將流入 貴集團，且可可靠計算收益及成本(如適用)時按以下情況確認：

- (i) 銷售貨物於向客戶轉讓擁有權的重要風險及回報時(通常指貨物交付及客戶接受貨物時)確認；
- (ii) 來自特許經營的收入根據相關協議的實質內容以應計基準確認；
- (iii) 推廣收入於提供服務時確認；
- (iv) 經營租賃下的租金收入根據上文附註3.9所述租賃政策確認；及
- (v) 利息收入乃採用實際利率法按時間比例基準確認。

3.13 所得稅

於有關期間的所得稅包括即期稅項及遞延稅項。

即期稅項乃根據已就所得稅而言毋須課稅或不可扣稅的項目作出調整的日常業務產生的利潤或虧損，採用於報告期末已制定或大致制定的稅率計算。

遞延稅項乃就用於財務報告目的的資產及負債的賬面值與用於稅務目的的相應金額之間的暫時性差異確認。除商譽以及不影響會計或應課稅利潤的已確認資產及負債外，會就所有暫時性差異確認遞延稅項負債。遞延稅項資產於有可能動用應課稅利潤抵銷可抵扣暫時性差異的情況下確認。遞延稅項乃按預期適用於清償負債或變現資產期間的稅率(根據報告期末已制定或大致制定的稅率計算得出)計量。

遞延稅項負債就於附屬公司的投資所產生的應課稅暫時性差異確認，惟倘 貴集團能夠控制暫時性差異的撥回及暫時性差異將可能不會於可見將來撥回的情況則除外。

所得稅於損益確認，惟倘所得稅與已於其他全面收入確認的項目有關則除外，在此情況下，所得稅亦於其他全面收入確認。

3.14 外幣

集團實體以其經營業務所在主要經營環境的貨幣（「功能貨幣」）以外的貨幣進行的交易按進行交易時的通行匯率入賬。外幣貨幣資產及負債按報告期末通行的匯率換算。以外幣計值按公平值列賬的非貨幣項目按釐定公平值當日通行的匯率重新換算。以外幣按歷史成本計算的非貨幣項目不會重新換算。

結算貨幣項目以及換算貨幣項目產生的匯兌差額於其產生期間內於損益確認。重新換算按公平值列賬的非貨幣項目產生的匯兌差額計入期內損益，惟重新換算已於其他全面收入確認的收益及虧損所涉及的非貨幣項目產生的差額除外，在此情況下，匯兌差額亦於其他全面收入確認。

於合併賬目時，海外業務的收支項目按年內的平均匯率換算為 貴集團的呈列貨幣（即人民幣），惟匯率於期內大幅波動的情況則除外，在此情況下，使用與進行交易時通行的匯率相若的匯率。海外業務的所有資產及負債按報告期末通行的匯率換算。所產生的匯兌差額（如有）於其他全面收入確認，並於權益內累計為外匯儲備（歸屬於少數股東權益（視情況而定））。已於集團實體的獨立財務報表的損益確認的匯兌差額於換算長期貨幣項目（構成 貴集團於有關海外業務的投資淨額的一部分）時重新分類至其他全面收入，並於權益內累計為外匯儲備。

就合併現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按現金流量產生當日通行的匯率換算為人民幣。海外附屬公司於整個年度產生的經常性現金流量按該年度的加權平均匯率換算為人民幣。

3.15 現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、活期存款以及可隨時轉換為已知數額現金、價值變動風險極低及一般自購入後三個月的短期內到期的短期高流動性投資，經扣除須於要求時償還且構成 貴集團現金管理不可分割部分的銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括用途不受限制的手頭及銀行現金（包括定期存款及性質上與現金類似的資產）。

3.16 撥備及或然負債

當貴集團因過往事件須負上法律或推定責任而可能導致流出經濟利益，且該經濟利益能夠合理估計時，會就未能確定時間或金額的負債確認撥備。

倘不大可能需要流出經濟利益或該金額無法可靠估計，則該責任將披露為或然負債，惟流出經濟利益的可能性極低則除外。僅以發生或不發生一項或多項日後事件方可確定是否存在的可能責任，亦會披露為或然負債，除非流出經濟利益的可能性極低則作別論。

3.17 僱員福利

退休福利乃透過界定供款計劃提供予僱員。貴集團在中國內地經營業務的附屬公司的僱員須參加由當地市政府管理的中央退休金計劃。在中國內地經營業務的附屬公司須按基本薪金的某一百分比為彼等登記為中國內地永久居民的僱員作出供款。有關供款於根據中央退休金計劃的規定應付時自合併收益表扣除。

3.18 政府補助

當能夠合理地保證政府補助將可收取，而貴集團將會符合所有附帶條件時，將政府提供的補助按其公平值確認入賬。與成本有關的政府補助遞延入賬，按擬補償的成本配合所需期間在損益中確認，並與成本分開呈列。

3.19 票息負債

票息負債按根據已公佈積分獎賞計劃授予客戶的積分獎賞或優惠券的公允值，以及貴集團優惠券過往的兌換情況確認，並計入其他應付款項。票息負債於確認時自貴集團的收益中扣除。

3.20 商譽

商譽乃指所轉移的代價及確認為非控股權益金額的總和超出被收購方的可識別資產、負債及或然負債的公平值的數額。所轉移的代價按貴集團於交易當日所給予的資產、所產生或承擔的負債以及所發行的股本工具的公平總值計量。

商譽按成本減累計減值虧損列賬。商譽分配予現金產生單位，並每年作減值測試。

被收購方的可識別資產、負債及或然負債的公平值超出所轉移代價與就非控股權益確認的金額總額即時於損益確認。

其後出售附屬公司時，已資本化商譽的應佔數額於釐定出售損益金額時包括在內。

4. 重大會計判斷及估計

估計及判斷會被持續評估，並根據過往經驗和其他因素進行評價，包括在有關情況下相信對未來事件的合理預測。

貴集團對未來作出估計及假設。所得的會計估計如其定義，很少會與其實際結果相同。很大機會導致下個財政年度的資產及負債的賬面價值作出重大調整的估計及假設討論如下：

存貨估值

存貨乃使用成本法估值，即以存貨的實際成本與可變現淨值的較低者進行估值。成本乃根據先進先出法釐定。估計可變現淨值一般為商品售價減銷售開支。貴集團會檢討其存貨水平，以識別滯銷商品，並減價促銷。倘作出減價至低於成本的決定，則將會扣減存貨價值。

客戶長期支持計劃

於釐定授予客戶信貸獎勵贖回百分比時需要重大估計。此等估計乃按過往記錄及管理層判斷作出。管理層於各報告日重估估計。

非金融資產減值

於確定資產是否存在減值，或的前引致減值的事件是否不再存在時，貴集團須在資產減值方面作出判斷，尤其是評估：(1)是否已發生可能影響資產價值的事件或影響資產價值的事件是否不再存在；(2)按持續使用資產而估計未來的現金流量的淨現值能否支持該項

資產的賬面值；以及(3)用於現金流量預測的合適主要假設，包括該等現金流量預測是否採用了適當折現率。改變管理層於確定減值水平所選用的假設，包括現金流量預測中採用的折現率或增長率假設，足以對減值測試中使用的淨現值產生重大影響。

折舊

貴集團對物業、廠房及設備按其估計可使用年期，並於考慮其估計剩餘價值後，使用直線法按該等資產可供使用當日起計3年至50年進行折舊。估計可使用年期反映管理層對貴集團擬自使用 貴集團的物業、廠房及設備獲得未來經濟利益的期限的估計。

貿易應收款項減值撥備

貴集團的貿易應收款項減值撥備政策乃根據對賬目的可收回性及賬齡分析的評估以及管理層的判斷制定。在評估該等應收款項最終能否變現時須作出大量判斷，包括每名客戶當前的信譽及以往收款記錄。倘 貴集團客戶的財務狀況將會惡化，從而導致削弱其還款能力，則可能須作出額外減值撥備。

所得稅

於釐定所得稅撥備數額時須作出重大判斷。倘該等事宜的最終稅項結果與初步記錄的金額不同，有關差額將影響作出釐定的期間內即期所得稅及遞延所得稅的撥備。

雙重用途物業的分類

於區分 貴集團雙重用途物業的出租區域及自用區域部分時須作出重大判斷。該評估要求作出就物理區分及法律區分而言的區分出租區域及自用區域的能力；物業用作出租區域及自用區域的比例的重要性。 貴集團於各報告日期審閱及評估物業，並已於必要及適當時作出調整。

5. 經營分部資料

貴集團的行政人員已將 貴集團的經營分部作出如下劃分。該等經營分部受到監管並基於已調整分部經營業績作出戰略決策。

截至二零一二年十二月三十一日止年度：

	零售店經營 及銷售 人民幣千元	批發分銷 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
收益				
來自外部客戶	616,378	57,897	—	674,275
來自分部間	62,932	69,199	(132,131)	—
可報告分部收益	679,310	127,096	(132,131)	674,275
可報告分部溢利	23,840	1,050	—	24,890
利息收入	261	2	—	263
未分配收入	—	—	—	—
未分配開支	—	—	—	—
可報告分部資產	413,230	31,404	—	444,634
年內非流動分部 資產的添置	22,718	—	—	22,718
可報告分部負債	397,046	2,628	—	399,674

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	零售店經營 及銷售 人民幣千元	批發分銷 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一三年十二月三十一日				
止年度：				
收益				
來自外部客戶	658,782	210,305	—	869,087
來自分部間	34,042	8,637	(42,679)	—
可報告分部收益	692,824	218,942	(42,679)	869,087
可報告分部溢利	34,677	5,764	—	40,441
利息收入	361	1	—	362
未分配收入	—	—	—	—
未分配開支	—	—	—	—
可報告分部資產	269,051	31,762	—	300,813
年內非流動分部 資產的添置	14,380	87	—	14,467
可報告分部負債	212,545	3,831	—	216,376
截至二零一四年四月三十日				
止期間(未經審核)：				
收益				
來自外部客戶	251,510	62,805	—	314,315
來自分部間	13,843	2,535	(16,378)	—
可報告分部收益	265,353	65,340	(16,378)	314,315
可報告分部溢利	9,574	1,713	—	11,287
利息收入	69	1	—	70
未分配收入	—	—	—	—
未分配開支	—	—	—	—
可報告分部資產	304,872	35,851	—	340,723
期內非流動分部 資產的添置	4,706	109	—	4,815
可報告分部負債	246,495	2,147	—	248,642

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	零售店經營 及銷售 人民幣千元	批發分銷 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一四年十二月三十一日				
止年度：				
收益				
來自外部客戶	799,808	253,551	—	1,053,359
來自分部間	48,053	8,625	(56,678)	—
可報告分部收益	847,861	262,176	(56,678)	1,053,359
可報告分部溢利	35,056	10,846	—	45,902
利息收入	474	1	—	475
未分配收入	—	—	—	—
未分配開支	—	—	—	—
可報告分部資產	338,557	47,681	—	386,238
年內非流動分部 資產的添置	20,059	786	—	20,845
可報告分部負債	270,238	2,760	—	272,998
截至二零一五年四月三十日				
止期間：				
收益				
來自外部客戶	260,092	85,547	—	345,639
來自分部間	20,158	2,772	(22,930)	—
可報告分部收益	280,250	88,319	(22,930)	345,639
可報告分部溢利	18,351	2,509	—	20,860
利息收入	54	—	—	54
未分配收入	—	—	—	—
未分配開支	—	—	—	—
可報告分部資產	338,188	58,584	—	396,772
期內非流動分部 資產的添置	19,953	18	—	19,971
可報告分部負債	300,932	4,333	—	305,265

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

就 貴集團經營分部呈列的總數與 貴集團財務資料所呈列的主要財務數字對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日 止四個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元
可報告分部收益	674,275	869,087	1,053,359	314,315	345,639
集團收益	674,275	869,087	1,053,359	314,315	345,639
可報告分部溢利	24,890	40,441	45,902	11,287	20,860
融資成本	—	(4,026)	(4,210)	(1,086)	(1,660)
其他公司收入	—	—	500	223	6
其他公司開支	—	—	(61)	—	(1,143)
除所得稅開支前溢利	24,890	36,415	42,131	10,424	18,063
可報告分部資產	444,634	300,813	386,238	340,723	396,772
其他公司資產	—	60	674	30,400	106
集團資產	444,634	300,873	386,912	371,123	396,878

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
	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
可報告分部負債	399,674	216,376	272,998	248,642	305,265
根據重組向股東					
收購一家附屬公司					
的未付購買代價	—	—	43,200	—	7,200
其他公司負債	—	18	100	—	289
集團負債	<u>399,674</u>	<u>216,394</u>	<u>316,298</u>	<u>248,642</u>	<u>312,754</u>

貴集團來自外部客戶的收益及其非流動資產全部劃分為以下地區：

	來自外部客戶的收益					非流動資產			
	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月		於十二月三十一日			於
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	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
	(未經審核)								
中國(註冊地點)	674,275	868,692	1,033,756	311,150	331,452	79,517	81,522	91,864	107,046
澳門	—	395	19,603	3,165	14,187	—	874	823	756
	<u>674,275</u>	<u>869,087</u>	<u>1,053,359</u>	<u>314,315</u>	<u>345,639</u>	<u>79,517</u>	<u>82,396</u>	<u>92,687</u>	<u>107,802</u>

註冊國家乃 貴集團視為其發源地的國家，主要業務及管理中心均位於該國家。

客戶的地理位置乃根據獲提供服務的地點劃分。非流動資產的地理位置則根據資產實際所在地而劃分。

由於 貴集團的客戶人數眾多，故於有關期間概無來自特定外部客戶的重大收益。

6. 收益及其他經營收入

(a) 收益

收益，亦指 貴集團的營業額，指已售貨品的發票淨值（經扣減回報及貼現撥備）；租金收入及已提供服務的價值。已確認的收益如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日 止四個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
零售店經營及銷售					
一般銷售 (附註i)	524,750	544,844	615,872	203,523	194,446
大宗銷售	66,785	84,054	146,392	36,526	50,183
出租店舖的租金收入	23,729	29,107	35,237	11,213	13,480
專櫃銷售佣金 (附註ii)	1,114	777	2,307	248	1,983
批發分銷					
一般批發	44,741	177,454	236,503	56,517	74,180
特許經營商	13,156	32,851	17,048	6,288	11,367
	<u>674,275</u>	<u>869,087</u>	<u>1,053,359</u>	<u>314,315</u>	<u>345,639</u>

(附註i)

一般銷售包括因降低售價從中國地方政府所得賠償分別約人民幣4,404,000元、人民幣4,133,000元、人民幣4,245,000元、人民幣50,000元及人民幣4,719,000元，乃分類為截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一四年及二零一五年四月三十日止四個月的營業額。據 貴公司董事表示，其直接有關銷售日用品及食物，乃與 貴集團的日常及一般業務有關，故分類為 貴集團營業額。

附錄一

會計師報告

(附註ii)

專櫃銷售分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元
專櫃銷售總收益	5,913	3,867	24,699	1,231	25,970
專櫃銷售佣金	1,114	777	2,307	248	1,983

(b) 其他經營收入

貴集團其他經營收入的分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日 止四個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元
政府補助	1,071	311	136	79	309
來自供應商的推廣收入	12,855	13,531	15,032	2,123	11,531
利息收入	263	362	975	293	61
其他	3,362	8,141	7,671	2,329	2,692
	17,551	22,345	23,814	4,824	14,593

7. 經營溢利

貴集團的經營溢利乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日 止四個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元
已售存貨成本	559,473	721,432	870,062	261,307	280,197
物業、廠房及設備折舊	10,008	9,110	9,183	3,156	3,777
投資物業折舊	104	104	102	35	32
預付土地租賃款項攤銷	813	887	1,011	337	356
匯兌收益淨額	—	(1)	(47)	(2)	—
僱員福利開支 (不包括董事酬金 (附註9))：					
— 工資及薪金	42,414	48,990	54,049	16,497	18,454
— 退休計劃供款	6,996	7,759	8,335	2,578	2,940
— 其他福利	1,919	2,550	2,599	852	1,069
	<u>51,329</u>	<u>59,299</u>	<u>64,983</u>	<u>19,927</u>	<u>22,463</u>
核數師酬金 [編纂]	48	37	58	—	5
有關土地及樓宇 的經營租賃費用	15,533	25,612	36,537	10,870	13,497
陳舊存貨撇銷	195	926	1,619	64	587
出售物業、廠房及設備 (收益)／虧損	—	—	(8)	—	581

8. 融資成本

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日 止四個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
	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
銀行借款利息：					
— 須於五年內 悉數償還 (附註i)	—	3,872	4,074	950	1,660
關聯公司經常 賬目利息 (附註23)	—	154	136	136	—
	—	4,026	4,210	1,086	1,660

(附註i)

據 貴集團董事告知， 貴集團於二零一二年十二月三十一日的所有銀行借款均為 貴集團代表關聯公司所借，而 貴集團於二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年四月三十日的所有銀行借款均為 貴集團自身所借。銀行借款利息以及 貴集團關聯公司所償還的利息乃於附註24詳述。

9. 董事及最高行政人員的酬金

董事於有關期間的酬金詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日 止四個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
	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
董事袍金	—	—	—	—	—
其他酬金：					
薪金、津貼及實物利益	277	268	256	84	112
退休計劃供款	18	18	18	6	6
	295	286	274	90	118

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

執行董事

	董事袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及 實物利益 人民幣千元	退休 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一二年十二月三十一日				
止年度				
王艷芬女士	—	154	9	163
吳兆輝先生	—	123	9	132
勞松盛先生	—	—	—	—
	—	277	18	295
截至二零一三年十二月三十一日				
止年度				
王艷芬女士	—	144	10	154
吳兆輝先生	—	124	8	132
勞松盛先生	—	—	—	—
	—	268	18	286
截至二零一四年四月三十日				
止四個月(未經審核)				
王艷芬女士	—	44	3	47
吳兆輝先生	—	40	3	43
勞松盛先生	—	—	—	—
	—	84	6	90
截至二零一四年十二月三十一日				
止年度				
王艷芬女士	—	134	10	144
吳兆輝先生	—	122	8	130
勞松盛先生	—	—	—	—
	—	256	18	274
截至二零一五年四月三十日				
止四個月				
王艷芬女士	—	45	3	48
吳兆輝先生	—	42	3	45
勞松盛先生	—	25	—	25
	—	112	6	118

於有關期間並無支付或應付非執行董事勞偉萍女士及陳義建先生以及獨立非執行董事關仕平先生、孫洪先生及冼易先生任何酬金。

董事於有關期間內概無根據任何安排放棄或同意放棄任何酬金。

於有關期間，貴集團概無向董事支付酬金作為加入貴集團或加入貴集團時的獎勵，或作為離職補償。於有關期間，概無身為董事的人員放棄或同意放棄任何酬金。

10. 五名最高薪人士及高級管理層酬金

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一四年及二零一五年四月三十日止四個月，貴集團五名最高薪人士分別包括貴公司2名、2名、2名、2名及2名董事，其酬金已反映於上文呈列的分析內。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一四年及二零一五年四月三十日止四個月，分別應付其餘3名、3名、3名、3名及3名人士的酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日 止四個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	640	634	620	201	299
退休計劃供款	41	43	44	15	16
	<u>681</u>	<u>677</u>	<u>664</u>	<u>216</u>	<u>315</u>

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

薪酬在以下範圍內的非董事、最高薪酬僱員的人數如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日 止四個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年 (未經審核)	二零一五年 (未經審核)
零至人民幣800,000元 (約為零至1,000,000港元)	3	3	3	3	3
人民幣800,001元至 人民幣1,200,000元 (約為1,000,001港元 至1,500,000港元)	—	—	—	—	—
	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

於有關期間，貴集團概無向董事或任何五名最高薪酬僱員支付酬金作為加入貴集團或加入貴集團時的獎勵，或作為離職補償。於有關期間，概無身為董事的人員放棄或同意放棄任何酬金。

已付或應付高級管理層成員的酬金介乎以下範圍：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日 止四個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年 (未經審核)	二零一五年 (未經審核)
零至人民幣800,000元 (約為零至1,000,000港元)	3	3	3	3	3
人民幣800,001元至 人民幣1,200,000元 (約為1,000,001港元 至1,500,000港元)	—	—	—	—	—
	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

11. 所得稅開支

貴集團於有關期間毋須繳納任何開曼群島及英屬處女群島司法權區的稅項。

由於 貴集團於有關期間並無從香港產生估計應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

貴集團的中國附屬公司於有關期間須按25%的稅率就估計應課稅溢利繳納企業所得稅。

貴集團在澳門的附屬公司須根據有關期間的估計應課稅溢利按12%的稅率繳納所得補充稅。

於有關期間所得稅開支的主要組成部分如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日 止四個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元
即期－澳門 年／期內稅費	—	—	—	—	32
即期－中國 年／期內稅費	8,773	9,344	11,096	2,520	4,523
年／期內稅費總額	<u>8,773</u>	<u>9,344</u>	<u>11,096</u>	<u>2,520</u>	<u>4,555</u>

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

各有關期間按法定稅率計算對除所得稅前溢利適用的稅項開支與按實際稅率釐定的稅項開支對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日 止四個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
	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
除所得稅開支前溢利	24,890	36,415	42,131	10,424	18,063
除所得稅開支前溢利 的稅項(按適用於相關 稅務司法權區溢利 的稅率計算)	6,223	9,230	10,457	2,569	4,422
不可扣稅開支的稅務影響	2,550	115	223	—	100
毋須課稅收入的稅務影響	—	(1)	(111)	(51)	(19)
動用先前未確認的稅項虧損	—	—	(36)	(6)	(85)
未確認稅項虧損的稅務影響	—	—	563	8	191
向澳門附屬公司授予的 稅項豁免的影響	—	—	—	—	(54)
所得稅開支	8,773	9,344	11,096	2,520	4,555

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年四月三十日，由於貴集團可控制其附屬公司的股息政策，且與若干在中國成立及營運的附屬公司未分派盈利相關的暫時差額約人民幣4,739,000元、人民幣24,298,000元、人民幣27,186,000元及人民幣31,124,000元不大可能於可見將來撥回，故並無就該等差額確認遞延稅項負債。

遞延稅項資產於相關稅項利益可能透過日後應課稅溢利變現時就結轉稅項虧損確認。於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年四月三十日，貴集團擁有估計未動用稅務虧損約人民幣18,000元、人民幣505,000元、人民幣2,172,000元及人民幣1,680,000元，可結轉以抵銷日後溢利，並按照五個年度期間屆滿。由於溢利流的不可預測性，概無遞延稅項資產就估計稅項虧損而獲確認。

12. 貴公司普通權益持有人應佔每股盈利

並無呈列每股盈利資料，因為在本報告中載入每股盈利資料意義不大，此乃由於重組及編製截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年四月三十日止四個月的業績乃按第II節附註1所披露合併基準進行。

13. 物業、廠房及設備

	租賃樓宇 人民幣 千元	租賃 物業裝修 人民幣 千元	廠房 及機器 人民幣 千元	汽車 人民幣 千元	傢俬、 裝置 及設備 人民幣 千元	在建工程 人民幣 千元	總計 人民幣 千元
成本：							
於二零一二年一月一日	17,013	8,568	1,935	4,128	3,437	—	35,081
添置	2,671	8,657	1,262	655	1,499	—	14,744
於二零一二年 十二月三十一日							
及二零一三年一月一日	19,684	17,225	3,197	4,783	4,936	—	49,825
添置	623	7,713	1,391	1,028	1,843	—	12,598
出售	—	—	(236)	(181)	(262)	—	(679)
於二零一三年 十二月三十一日							
及二零一四年一月一日	20,307	24,938	4,352	5,630	6,517	—	61,744
匯兌調整	—	1	—	—	1	—	2
添置	—	9,999	2,699	2,670	4,643	834	20,845
透過業務合併已收購	—	107	—	—	2	—	109
出售	—	—	(111)	(1,077)	(565)	—	(1,753)
於二零一四年 十二月三十一日							
及二零一五年一月一日	20,307	35,045	6,940	7,223	10,598	834	80,947
匯兌調整	—	(3)	(1)	—	1	—	(3)
添置	—	15,381	2,984	528	1,039	39	19,971
轉撥	—	834	—	—	—	(834)	—
出售	—	(2,424)	(375)	(304)	(323)	—	(3,426)
於二零一五年四月三十日	20,307	48,833	9,548	7,447	11,315	39	97,489

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	租賃樓宇 人民幣 千元	租賃 物業裝修 人民幣 千元	廠房 及機器 人民幣 千元	汽車 人民幣 千元	傢俬、 裝置 及設備 人民幣 千元	在建工程 人民幣 千元	總計 人民幣 千元
累計折舊：							
於二零一二年一月一日	719	1,022	454	1,413	1,251	—	4,859
年內折舊費	407	7,392	557	699	953	—	10,008
於二零一二年 十二月三十一日 及二零一三年一月一日	1,126	8,414	1,011	2,112	2,204	—	14,867
年內折舊費	433	5,832	906	839	1,100	—	9,110
出售	—	—	(162)	(174)	(109)	—	(445)
於二零一三年 十二月三十一日 及二零一四年一月一日	1,559	14,246	1,755	2,777	3,195	—	23,532
匯兌調整	—	2	(1)	—	—	—	1
年內折舊費	476	5,199	939	1,070	1,499	—	9,183
出售	—	—	(61)	(700)	(221)	—	(982)
於二零一四年 十二月三十一日 及二零一五年一月一日	2,035	19,447	2,632	3,147	4,473	—	31,734
匯兌調整	—	(1)	(2)	—	—	—	(3)
期內折舊費	140	2,014	459	449	715	—	3,777
出售	—	(2,261)	(130)	(219)	(137)	—	(2,747)
於二零一五年四月三十日	2,175	19,199	2,959	3,377	5,051	—	32,761
賬面淨值：							
於二零一二年 十二月三十一日	18,558	8,811	2,186	2,671	2,732	—	34,958
於二零一三年 十二月三十一日	18,748	10,692	2,597	2,853	3,322	—	38,212
於二零一四年 十二月三十一日	18,272	15,598	4,308	4,076	6,125	834	49,213
於二零一五年四月三十日	18,132	29,634	6,589	4,070	6,264	39	64,728

貴集團的租賃土地及樓宇位於中國並按中期租約持有。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年四月三十日，就貴集團獲授的銀行融資將賬面淨值約人民幣3,365,000元、人民幣1,934,000元、人民幣14,975,000元及人民幣14,862,000元的若干租賃樓宇抵押予銀行(附註24)。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年四月三十日，就關聯公司獲授的銀行融資將賬面淨值約人民幣11,362,000元、人民幣9,297,000元、零及零的若干租賃樓宇抵押予擔保人(附註28)。

14. 預付土地租賃

	十二月三十一日			四月三十日
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於一月一日	29,325	35,963	36,945	35,934
添置	7,451	1,869	—	—
攤銷	(813)	(887)	(1,011)	(356)
	<u>35,963</u>	<u>36,945</u>	<u>35,934</u>	<u>35,578</u>
於十二月三十一日／四月三十日	<u>35,963</u>	<u>36,945</u>	<u>35,934</u>	<u>35,578</u>
於十二月三十一日／四月三十日				
成本	38,046	39,915	39,915	39,915
累計攤銷	(2,083)	(2,970)	(3,981)	(4,337)
	<u>35,963</u>	<u>36,945</u>	<u>35,934</u>	<u>35,578</u>
賬面淨值	<u>35,963</u>	<u>36,945</u>	<u>35,934</u>	<u>35,578</u>

貴集團的預付土地租賃位於中國並按中期租約持有。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年四月三十日，就貴集團獲授的銀行融資將賬面淨值約人民幣2,538,000元、人民幣1,459,000元、人民幣28,895,000元及人民幣28,668,000元的若干預付土地租賃抵押予銀行(附註24)。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年四月三十日，就關聯公司獲授的銀行融資將賬面淨值約人民幣24,860,000元、人民幣15,830,000元、零及零的若干預付土地租賃抵押予擔保人(附註28)。

15. 投資物業

	十二月三十一日		四月三十日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於一月一日	4,734	5,153	5,049	4,444
添置	523	—	—	—
出售	—	—	(503)	—
折舊	(104)	(104)	(102)	(32)
於十二月三十一日／四月三十日	<u>5,153</u>	<u>5,049</u>	<u>4,444</u>	<u>4,412</u>
於十二月三十一日／四月三十日				
成本	5,607	5,607	5,084	5,084
累計折舊	(454)	(558)	(640)	(672)
賬面淨值	<u>5,153</u>	<u>5,049</u>	<u>4,444</u>	<u>4,412</u>

貴集團的投資物業，即根據租賃權益持有的土地及樓宇均位於中國，租期於二零七二年至二零七五年屆滿。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年四月三十日，就 貴集團獲授的銀行融資將賬面淨值約人民幣2,728,000元、人民幣2,672,000元、人民幣2,615,000元及人民幣2,596,000元的若干投資物業抵押予銀行(附註24)。

於二零一二年十二月三十一日， 貴集團的投資物業公平值約為人民幣6,290,000元，乃經 貴集團董事根據與 貴集團並無關連的獨立合資格專業估值師艾華迪評估諮詢有限公司於該日所進行的估值的基準進行估計。艾華迪評估諮詢有限公司為香港測量師學會成員，並在相關區域類似物業的估值方面擁有合適資格及近期經驗。於二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年四月三十日， 貴集團的投資物業公平值分別約為人民幣6,500,000元、人民幣6,300,000元及人民幣10,000,000元，乃經 貴集團董事估計得出。公平值乃基於有關可資比較物業的近期市場交易得出。

貴集團董事認為，由於截至二零一三年、二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一五年四月三十日止四個月內投資物業公平值並無重大變動，故於有關期間投資物業並無減值。

公平值

下表提供有關如何釐定投資物業之公平值(特別是所使用之估值方法及輸入值)，以及根據公平值計量所用輸入值之可觀察程度以決定公平值計量所劃分之公平值層級(第一至第三級)之資料。

- 性質 : 於中國的投資物業
- 公平值等級 : 第三級
- 估值技術及主要輸入值 : 基於類似物業的市場可觀察交易的直接比較法，並調整以反映標的物業的條件及位置。
- 重大不可觀察輸入值 : 每平方米價格(人民幣)
- 不可觀察輸入值與公平值之間的關係 : 每平方米價格越高，公平值越高。
- 敏感度 : 倘對於估值模型每平方米價格提高／降低5%，其他所有變量保持不變，則截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一五年四月三十日止期間，物業賬面值將分別增加約人民幣314,000元、人民幣314,000元、人民幣286,000元及人民幣286,000元，及減少約人民幣314,000元、人民幣314,000元、人民幣286,000元及人民幣286,000元。

16. 商譽

	十二月三十一日			四月三十日
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於一月一日	—	—	—	2,554
透過業務合併已收購(附註32)	—	—	2,577	—
匯兌調整	—	—	(23)	(12)
於十二月三十一日／四月三十日	—	—	2,554	2,542

商譽可收回金額乃根據 貴集團於澳門(美適連鎖超級市場)的零售網絡的現金產生單位釐定，而商譽屬於按使用價值基準釐定。該計算乃基於經管理層批准代表 貴集團業務分部的業務週期及策略規劃的最近五年財務預算作出。五年預算期間外的現金流使用估計加權平均增長率0%進行推算。

使用價值計算方法所採用的主要假設為8%的年貼現率。主要假設乃根據過往表現及經考慮公開市場預期及研究的市場發展期望釐定。已採用之貼現率為稅前利率並反映相關分部的特定風險。

除釐定上述現金產生單位之使用價值時所述考慮因素外， 貴集團管理層現時並不知悉有其他可能發生的變動，以致 貴集團之主要估計發生變化。然而，主要估計尤其受市場發展的影響。

截至二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一五年四月三十日止四個月， 貴集團並未確認或撥回商譽減值虧損。

17. 已付按金、預付款項及其他應收款項

	十二月三十一日			
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	四月三十日 二零一五年 人民幣千元
非流動資產				
— 已付租金按金	1,973	2,405	4,413	5,366
— 收購物業、廠房及 設備預付款項	3,443	2,190	542	542
	<u>5,416</u>	<u>4,595</u>	<u>4,955</u>	<u>5,908</u>
流動資產				
— 預付款項	98	2,349	9,682	7,774
— 墊付供應商款項	22,966	10,916	17,004	14,931
— 已付按金	1,836	2,229	2,614	2,601
— 其他應收款項	2,635	18,347	39,314	45,068
	<u>27,535</u>	<u>33,841</u>	<u>68,614</u>	<u>70,374</u>

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

於二零一二年、二零一三年、二零一四年十二月三十一日及二零一五年四月三十日，按金及其他應收款項結餘既無逾期亦無減值。上述結餘所包括金融資產與近期並無拖欠記錄的應收款項有關。

18. 存貨

	十二月三十一日			四月三十日
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
轉售商品	95,244	102,629	111,509	120,403
低價值消耗品	315	13	—	—
	<u>95,559</u>	<u>102,642</u>	<u>111,509</u>	<u>120,403</u>

19. 貿易應收款項

除向企業客戶作出的貨品批發、商品大宗銷售及應收租戶的租金收入外，貴集團所有銷售均以現金進行。授予此等客戶或租戶的平均信用期一般自發票日期起計為0至270天。於各報告期末按發票日期計的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	十二月三十一日			四月三十日
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
30天內	8,022	13,900	22,215	21,982
31至60天	2,117	7,112	10,308	8,636
61至180天	1,346	10,668	26,296	4,851
181至365天	446	6,788	4,625	543
超過1年	169	—	12,627	2,744
	<u>12,100</u>	<u>38,468</u>	<u>76,071</u>	<u>38,756</u>

附錄一

會計師報告

不被視為減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	十二月三十一日			四月三十日
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
既無逾期亦無減值	10,937	26,343	41,544	32,588
已逾期但未減值				
逾期少於1個月	398	2,527	10,166	1,955
逾期1至3個月	150	2,810	7,110	927
逾期3個月以上	615	6,788	17,251	3,286
	<u>12,100</u>	<u>38,468</u>	<u>76,071</u>	<u>38,756</u>

既無逾期亦無減值的應收款項與近期並無拖欠記錄的客戶有關。

已逾期但未減值的應收款項與多名與 貴集團擁有良好往績記錄的獨立客戶有關。基於過往經驗，董事認為，毋須就該等結餘作出減值撥備，原因是信用質素並無發生重大變動，且有關結餘仍被視為可全數收回。 貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信用改善措施。

20. 現金及現金等價物

	十二月三十一日			四月三十日
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
現金及現金等價物				
以下列貨幣計值：				
港元	—	—	1,719	532
人民幣	20,269	36,800	22,767	50,339
澳門元	—	749	1,275	1,894
	<u>20,269</u>	<u>37,549</u>	<u>25,761</u>	<u>52,765</u>

人民幣不可自由兌換為其他貨幣。根據中國內地外匯管制規例及結匯、售匯及付匯管理規定， 貴集團獲准透過獲授權進行外匯業務之銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。銀行結餘乃存入近期並無拖欠記錄之信譽良好的銀行。

21. 貿易應付款項

貴集團一般自其供應商獲得0至360天的信用期。

於各報告期末按發票日期計的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	十二月三十一日			四月三十日
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
現時至30天	16,369	53,387	53,170	40,897
31至60天	4,884	25,013	36,123	21,234
61至180天	16,503	39,689	42,991	64,993
181至365天	23,443	1,960	4,789	7,501
超過1年	5,432	9,501	3,995	4,531
	<u>66,631</u>	<u>129,550</u>	<u>141,068</u>	<u>139,156</u>

22. 已收按金、預收款項、應計費用及其他應付款項

	貴公司			貴集團			
	十二月三十一日 二零一三年 人民幣千元	十二月三十一日 二零一四年 人民幣千元	四月三十日 二零一五年 人民幣千元	十二月三十一日 二零一二年 人民幣千元	十二月三十一日 二零一三年 人民幣千元	十二月三十一日 二零一四年 人民幣千元	四月三十日 二零一五年 人民幣千元
已收按金	—	—	—	572	6,316	7,114	9,112
預收款項	—	—	—	2,293	12,074	9,314	5,376
應計費用及其他應付款項	—	16	16	8,814	20,522	39,156	30,965
	<u>—</u>	<u>16</u>	<u>16</u>	<u>11,679</u>	<u>38,912</u>	<u>55,584</u>	<u>45,453</u>

23. 與關聯公司／股東的結餘

(a) 應收關聯公司／股東款項及向一家關聯公司發放貸款

截至二零一二年十二月三十一日止年度，應收關聯公司的款項為無抵押、免息及須按要求償還。到期款項的賬面值與其公平值相若。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，應收關聯公司及股東的款項為無抵押、免息及須按要求償還。到期款項的賬面值與其公平值相若。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，應收關聯公司及股東的款項為無抵押、免息及須按要求償還。到期款項的賬面值與其公平值相若。

截至二零一五年四月三十日止四個月，應收關聯公司及股東的款項為無抵押、免息及須按要求償還。到期款項的賬面值與其公平值相若。

向關聯公司發放貸款為無抵押，而到期款項的賬面值與其公平值相若。截至二零一二年十二月三十一日止年度，貴集團所有銀行貸款已由貴集團代表關聯公司提取。關聯公司已承擔貴集團代表關聯公司所提取該等銀行貸款的所有相關利息開支，而向關聯公司發放貸款的償還計劃與貴集團銀行貸款的償還條款相似。截至二零一三年十二月三十一日止年度，向關聯公司發放貸款已悉數結清。

於二零一五年四月三十日的應收關聯公司款項其後於二零一五年六月三十日之前以約人民幣842,000元結算。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

根據香港公司條例第161B條所披露的應收關聯方款項如下：

	於二零一二年 一月一日 人民幣千元	年內未收回 的最高款項 人民幣千元	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
應收關聯公司款項：			
佛山市順德區樂從建農蔬果專業合作社	—	1	1
肇慶西江襪廠有限公司	—	2	2
佛山市順德區樂從供銷集團			
振豪物業管理有限公司	16	23	8
佛山市順德區樂從供銷集團荔園酒家有限公司	14	31	9
佛山市順德區樂從供銷集團健			
怡樂配餐中心有限公司	277	770	327
佛山市順德區樂從供銷集團小布樂餐飲有限公司	141	273	93
佛山市順德區樂從供銷集團			
液化石油氣供應有限公司	—	20	7
廣東廣樂包裝材料股份有限公司	—	315	25
順德區海業水產發展有限公司	—	1	1
高要市振豪物業管理有限公司	—	2	2
肇慶市西江酒廠有限公司	818	1,823	1,785
佛山市順德區樂從供銷集團深特貿易有限公司	3	1,397	1,145
佛山市順德區樂從供銷集團樂的百貨有限公司	—	7	1
佛山市順德區中旅國際旅行社有限公司	—	7	1
佛山市順德區雄樂貿易有限公司	—	1	—
佛山市順德區樂從供銷集團樂添房產經營有限公司	6,085	6,085	2,353
佛山市順德區龍江鎮僑社百貨商場	—	4,420	2,401
	<u>7,354</u>		<u>8,161</u>
向關聯公司發放貸款：			
順德區樂從供銷集團有限公司	—	199,520	199,520

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	於二零一三年 一月一日 人民幣千元	年內未收回 的最高款項 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
應收股東款項			
建農控股有限公司	—	8	8
興農控股有限公司	—	18	18
金元控股有限公司	—	35	35
	—		61
應收關聯公司款項：			
佛山市順德區樂從建農蔬果專業合作社	1	284	284
佛山市順德區樂從供銷集團振豪物業管理有限公司	8	35	35
佛山市順德區樂從供銷集團荔園酒家有限公司	9	76	49
佛山市順德區樂從供銷集團健怡樂配餐中心有限公司	327	633	417
佛山市順德區樂從供銷集團小布樂餐飲有限公司	93	296	96
佛山市順德區樂從供銷集團液化石油氣供應有限公司	7	8	7
順德區海業水產發展有限公司	1	13	7
高要市振豪物業管理有限公司	2	3	3
肇慶市西江酒廠有限公司	1,785	1,785	143
佛山市順德區中旅國際旅行社有限公司	1	26	2
順德市樂從供銷集團順客隆商場斗門商場	—	1,091	1,091
佛山順德活泉飲用水有限公司	—	1	1
廣東廣樂包裝材料股份有限公司	25	220	41
佛山市順德區樂從供銷集團樂的百貨有限公司	1	682	680
佛山市順德區供銷集團樂苑酒店有限公司	—	1	1
佛山市順德區樂從供銷集團小布樂餐飲有限公司 二號花園	—	38	11
佛山市順德區樂從供銷集團盈樂商業管理有限公司	—	121	5
佛山市順德區樂從供銷集團樂的上品軒食品有限公司	—	151	69
肇慶西江襪廠有限公司	2	4	4
佛山市順德區樂從供銷集團益群食品有限公司	—	204	32
佛山市順德區樂從供銷集團樂添房產經營有限公司	2,353	2,353	3
高要市樂添房產經營有限公司	—	2	—
佛山市順德區樂從供銷集團深特貿易有限公司	1,145	1,145	—
佛山市順德區龍江鎮僑社百貨商場	2,401	3,244	530
	8,161		3,511
向一家關聯公司發放貸款：			
順德區樂從供銷集團有限公司	199,520	199,520	—

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	於二零一四年 一月一日 人民幣千元	年內未收回 的最高款項 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
應收股東款項			
興農控股有限公司	18	18	18
金元控股有限公司	35	35	35
建農控股有限公司	8	8	8
	<u>61</u>		<u>61</u>
應收關聯公司款項：			
佛山市順德區龍江鎮僑社百貨商場	530	530	—
佛山市順德區樂從建農蔬果專業合作社	284	5,000	75
佛山市順德區樂從供銷集團振豪物業管理有限公司	35	67	46
佛山市順德區樂從供銷集團荔園酒家有限公司	49	210	179
佛山市順德區樂從供銷集團健怡樂配餐中心有限公司	417	1,083	164
佛山市順德區樂從供銷集團小布樂餐飲有限公司	96	249	209
佛山市順德區樂從供銷集團液化石油氣供應有限公司	7	7	7
順德區海業水產發展有限公司	7	22	18
高要市振豪物業管理有限公司	3	5	3
肇慶市西江酒廠有限公司	143	447	241
佛山市順德區中旅國際旅行社有限公司	2	6	1
順德市樂從供銷集團順客隆商場斗門商場	1,091	1,092	—
佛山順德活泉飲用水有限公司	1	2	2
廣東廣樂包裝材料股份有限公司	41	234	21
佛山市順德區樂從供銷集團樂的百貨有限公司	680	793	361
佛山市順德區供銷集團樂苑酒店有限公司	1	—	—
佛山市順德區樂從供銷集團小布樂餐飲有限公司 二號花園	11	12	3
佛山市順德區樂從供銷集團盈樂商業管理有限公司	5	41	1
佛山市順德區樂從供銷集團有限公司	—	11,660	125
台山宴米米業有限公司	—	2,661	2,659
佛山市順德區樂從供銷集團樂的上品軒食品有限公司	69	455	455
高要市向日葵生物能發展有限公司	—	3,182	3,182
佛山市順德區樂從供銷集團益群食品有限公司	32	34	20
佛山市順德區中歐電子商務有限公司	—	5	1
佛山市順德區萬信珠寶玉器行有限公司	—	6	4
佛山市順德區樂從供銷集團樂添房產經營有限公司	3	59	18
高要市樂添房產經營有限公司	—	22	1
高要市供銷集團有限公司	—	6	—
肇慶西江襪廠有限公司	4	4	—
	<u>3,511</u>		<u>7,796</u>

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	於二零一五年 一月一日 人民幣千元	年內未收回 的最高款項 人民幣千元	於二零一五年 四月三十日 人民幣千元
應收股東款項			
興農控股有限公司	18	18	18
金元控股有限公司	35	35	35
建農控股有限公司	8	8	8
	<u>61</u>	<u>61</u>	<u>61</u>
應收關聯公司款項：			
佛山市順德區樂從供銷集團振豪物業管理有限公司	46	55	55
佛山市順德區樂從供銷集團荔園酒家有限公司	179	179	160
佛山市順德區樂從供銷集團健怡樂配餐中心有限公司	164	164	122
佛山市順德區樂從供銷集團小布樂餐飲有限公司	209	209	61
佛山市順德區樂從供銷集團液化石油氣供應有限公司	7	8	8
順德區海業水產發展有限公司	18	18	15
高要市振豪物業管理有限公司	3	3	2
肇慶市西江酒廠有限公司	241	241	39
佛山市順德區中旅國際旅行社有限公司	1	6	6
佛山順德活泉飲用水有限公司	2	2	2
廣東廣樂包裝材料股份有限公司	21	21	4
佛山市順德區樂從供銷集團樂的百貨有限公司	361	373	373
佛山市順德區樂從供銷集團小布樂餐飲有限公司 二號花園	3	3	—
佛山市順德區樂從供銷集團盈樂商業管理有限公司	1	1	—
佛山市順德區樂從供銷集團有限公司	125	125	—
台山宴米業廠有限公司	2,659	2,659	—
佛山市順德區樂從供銷集團樂的上品軒食品有限公司	455	491	491
高要市向日葵生物能發展有限公司	3,182	3,182	—
佛山市順德區樂從供銷集團益群食品有限公司	20	20	—
佛山市順德區中歐電子商務有限公司	1	1	1
佛山市順德區萬信珠寶玉器行有限公司	4	4	4
佛山市順德區樂從供銷集團樂添房產經營有限公司	18	18	3
高要市樂添房產經營有限公司	1	1	—
佛山市順德區樂從建農蔬果專業合作社	75	75	—
佛山市順德區樂從供銷社	—	4	4
佛山市順德區雄樂貿易有限公司	—	1	1
	<u>7,796</u>	<u>7,796</u>	<u>1,351</u>

(b) 應付剝離附屬公司款項

在編製財務資料時，貴集團於二零一二年十二月三十一日的全資附屬公司佛山市順德區金樂貿易有限公司（「順德金樂」）已被剝離。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，貴集團向其關聯公司樂從供銷集團出售其於順德金樂的全部股權，代價約為人民幣12,084,000元及投資成本約為人民幣12,000,000元。因此，於二零一三年十二月三十一日，順德金樂成為貴集團的關聯公司。

到期款項為無抵押、免息及須按要求償還。

(c) 應付關聯公司款項

截至二零一二年十二月三十一日止年度，應付關聯公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，應付關聯公司款項為無抵押、免息及須按要求償還，惟應付一家關聯公司樂從供銷集團的款項人民幣495,000元除外，該款項乃因扣除應收關聯公司款項人民幣9,505,000元及應收關聯公司墊款人民幣10,000,000元而產生。

來自關聯公司的墊款為無抵押、按年利率7.2%計息及須按要求償還。到期款項的賬面值與公平值相若。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，應付關聯公司的款項為無抵押、免息及須按要求償還，惟應付一家關聯公司樂從供銷集團的款項人民幣43,200,000元除外，該款項指根據重組向股東收購一家附屬公司的未償還收購代價，為無抵押、免息及須於二零一五年十月二十九日或之前償還。

截至二零一五年四月三十日止四個月，應付關聯公司的款項為無抵押、免息及須按要求償還，惟應付一家關聯公司樂從供銷集團的款項人民幣7,200,000元除外，該款項指根據重組向股東收購一家收購公司的未償還收購代價，為無抵押、免息及須於二零一五年十月二十九日或之前償還。

於二零一五年四月三十日的結餘其後於二零一五年六月三十日之前以約人民幣7,083,000元結算。

(d) 應付附屬公司款項

截至二零一五年四月三十日止四個月，應付附屬公司的款項為無抵押、免息及須按要求償還。

24. 銀行借款

	十二月三十一日			四月三十日
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
有抵押				
— 須於一年內償還的到期銀行借款	199,520	31,550	57,000	57,000
— 於一年後但於兩年內 償還的到期銀行借款	—	—	—	56,000
	<u>199,520</u>	<u>31,550</u>	<u>57,000</u>	<u>113,000</u>

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年四月三十日，銀行借款以人民幣計值、須於一年至兩年內償還以及按固定利率及分別介乎6.3%至7.9%、6.3%至7.5%、7.2%至7.3%及6.0%至7.3%的浮動年利率計息。

於二零一二年、二零一三年、二零一四年十二月三十一日及二零一五年四月三十日，貴集團提取的銀行借款分別為人民幣199,520,000元、人民幣31,550,000元及人民幣57,000,000元及人民幣113,000,000元。據貴集團董事告知，於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日，代表關聯公司、樂從供銷集團提取的銀行借款分別約為人民幣199,520,000元、零、零及零（附註23(a)），而貴集團自身提取的銀行借款分別為零、人民幣31,550,000元、人民幣57,000,000元及人民幣113,000,000元。

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及二零一五年四月三十日，貴集團的銀行借款利息分別約為人民幣7,800,000元、人民幣10,390,000元、人民幣4,074,000元及人民幣1,660,000元，而貴集團關聯公司所償還的利息分別約為人民幣7,800,000元、人民幣6,518,000元、零及零（附註8）。

貴集團的計息銀行借款由以下各項作抵押：

- (i) 於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年四月三十日，貴集團抵押賬面淨值分別約人民幣3,365,000元、人民幣1,934,000元、人民幣14,975,000元及人民幣14,862,000元的若干租賃樓宇（附註13）；
- (ii) 於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年四月三十日，貴集團抵押賬面淨值分別約人民幣2,538,000元、人民幣1,459,000元、人民幣28,895,000元及人民幣28,668,000元的若干預付土地租賃（附註14）；
- (iii) 於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年四月三十日，貴集團抵押賬面淨值分別約人民幣2,728,000元、人民幣2,672,000元、人民幣2,615,000元及人民幣2,596,000元的若干投資物業（附註15）；

- (iv) 於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年四月三十日，關聯公司抵押賬面淨值分別約人民幣237,285,000元、人民幣30,737,000元、零及零的若干物業、廠房及設備；及
- (v) 於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年四月三十日，關聯公司提供分別約人民幣240,000,000元、人民幣86,000,000元、零及零連同其若干物業、廠房及設備的公司擔保。

25. 股本

就本報告而言，於二零一二年十二月三十一日的股本指附屬公司的繳足股本，貴公司權益股東抵銷其於附屬公司的投資後持有間接權益。於二零一三年、二零一四年十二月三十一日及二零一五年四月三十日的股本指貴公司於二零一三年註冊成立後的已發行股本。

26. 儲備

於有關期間，貴集團的儲備金額及其變動呈列於合併權益變動表內。

27. 關聯方交易

- (i) 除本報告其他部分詳述的交易外，貴集團於有關期間與關聯方訂有以下重大交易：

關聯方關係	交易性質	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日	
		二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
關聯公司	銷售貨品	26,685	15,253	7,835	4,695	3,169
	購買貨品	35,908	43,932	62,626	16,101	25,127
	已收取租金收入	212	384	549	135	262
	已支付租金開支	1,748	6,150	9,686	2,555	3,607
	已償還利息開支	7,800	6,518	—	—	—
	已產生利息開支	—	154	136	136	—
剝離附屬公司	銷售貨品	112	94	4,456	278	—
	購買貨品	2,082	1,116	1,458	495	—

- (a) 董事確認，於 貴公司股份[編纂]後，上述交易日後將繼續進行。
- (b) 上述交易的條款由 貴集團及關聯方共同協定。董事認為有關條款乃於一般業務過程中按正常商業基準作出。
- (ii) 貴集團主要管理人員的薪酬(包括財務資料附註9所披露董事薪酬)列示如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日 止四個月	
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
薪金、津貼及實物利益	277	268	256	84	112
退休計劃供款	18	18	18	6	6
	<u>295</u>	<u>286</u>	<u>274</u>	<u>90</u>	<u>118</u>

- (iii) 於二零一三年八月九日， 貴集團已向關聯公司出售其於順德金樂的全部股權，代價約為人民幣12,084,000元(附註23(b))。

28. 財務擔保合約

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年四月三十日， 貴集團向關聯公司提供財務擔保，抵押賬面淨值分別約人民幣24,860,000元、人民幣15,830,000元、零及零的 貴集團若干預付土地租賃及抵押賬面淨值分別約人民幣11,362,000元、人民幣9,297,000元、零及零的 貴集團若干租賃樓宇。根據財務擔保合約，倘貸款不可收回，則 貴集團有責任償還銀行貸款。概無就 貴集團於財務擔保合約下的責任計提撥備，原因是董事認為不存在拖欠償還貸款的可能。

29. 經營租賃安排

作為承租人

貴集團根據經營租賃安排租用若干辦公室及店舖以及倉庫。該等物業租期介乎1至15年。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年四月三十日，貴集團根據不可撤銷經營租約須於以下期限支付的未來最低租賃款項總額如下：

	十二月三十一日			四月三十日
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
少於一年	5,121	9,044	22,862	17,383
超過一年但少於五年	4,827	11,632	15,493	16,555
超過五年	799	155	1,373	1,455
	<u>10,747</u>	<u>20,831</u>	<u>39,728</u>	<u>35,393</u>

作為出租人

貴公司分租其零售店內部的若干區域。租期介乎1至10年。租約概不包括或然租金。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年四月三十日，貴集團根據不可撤銷經營租約須於以下期限收取的未來最低租賃款項總額如下：

	十二月三十一日			四月三十日
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
少於一年	9,829	7,114	13,621	15,209
	<u>9,829</u>	<u>7,114</u>	<u>13,621</u>	<u>15,209</u>

30. 資本承擔

於各報告期末，貴集團擁有以下資本承擔：

	十二月三十一日			四月三十日
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
就收購物業、廠房及設備 已訂約但未撥備	—	1,420	2,657	1,090

31. 於附屬公司的投資－ 貴公司

	於十二月三十一日		四月三十日
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非[編纂]股份，按成本計	—	29,674	29,441
	—	29,674	29,441

附屬公司的詳情載於本報告第II節附註1。

32. 業務合併

根據貴集團兩家附屬公司(即澳門顧客隆及香港顧客隆)與獨立第三方訂立的買賣協議，獨立第三方已同意出售而澳門顧客隆及香港顧客隆已同意分別購買美適連鎖超級市場(一家主要在澳門經營及管理零售店的公司)97%及3%股權。收購已於二零一四年七月完成。該項收購旨在擴大貴集團的現有營運規模及市場據點。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

美適連鎖超級市場於收購日期的可識別資產及負債公平值如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	109
存貨	1,298
貿易及其他應收款項	203
現金及現金等價物	1,355
貿易及其他應付款項	(3,980)
	<hr/>
負債淨額	(1,015)
	<hr/>
減：代價轉讓的公平值：	
現金	1,562
	<hr/>
商譽 (附註16)	2,577
	<hr/> <hr/>
收購產生的現金流出淨額	(207)
	<hr/> <hr/>

自收購日期以來，美適連鎖超級市場已為 貴集團貢獻人民幣9,365,000元及人民幣146,000元的收益及損益。倘收購已於二零一四年一月一日進行， 貴集團收益及溢利將分別為人民幣1,056,874,000元及人民幣30,802,000元。本備考資料僅供說明用途，並不一定反映倘收購已於二零一四年一月一日完成， 貴集團實際可取得的收益及經營業績，亦不擬作為未來表現的預測。

貿易及其他應收款項的公平值為人民幣203,000元。該等應收款項的總額為人民幣203,000元。該等應收款項概無減值，並預計可收回全部合約金額。

人民幣2,577,000元的商譽 (為不可扣稅) 包括已獲得的勞動力及未來預期增長澳門的零售業務以豐富不同地理區域的收入來源。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

33. 按類別劃分的金融工具

各類金融工具於各報告期末的賬面值如下：

金融資產

	十二月三十一日			四月三十日
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貸款及應收款項：				
貿易應收款項	12,100	38,468	76,071	38,756
已付按金及其他應收款項	6,444	22,981	46,341	53,035
應收關聯公司款項	8,161	3,511	7,796	1,351
應收股東款項	—	61	61	61
向一家關聯公司發放貸款	199,520	—	—	—
現金及現金等價物	20,269	37,549	25,761	52,765
	<u>246,494</u>	<u>102,570</u>	<u>156,030</u>	<u>145,968</u>

金融負債

貴集團於各報告期末的金融負債(分類為按攤銷成本計的金融負債)如下：

	十二月三十一日			四月三十日
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
按攤銷成本計量的金融負債：				
貿易應付款項	66,631	129,550	141,068	139,156
已收按金、應計費用及 其他應付款項	9,386	26,838	46,270	40,077
應付關聯公司款項	107,416	11,962	61,160	14,284
應付剝離附屬公司款項	7,991	272	—	—
銀行借款	199,520	31,550	57,000	113,000
	<u>390,944</u>	<u>200,172</u>	<u>305,498</u>	<u>306,517</u>

34. 財務風險管理目標及政策

貴集團的金融工具包括貿易應收款項、已付按金及其他應收款項、現金及現金等價物、與關聯公司、剝離附屬公司的結餘、向一家關聯公司發放貸款、貿易應付款項、已收按金、應計費用及其他應付款項以及銀行借款。該等金融工具主要產生自營運。

於各報告期末，貴集團金融工具的賬面值與其公平值相若。公平值估計乃於某一具體時間點作出，並基於金融工具的相關市場資料。

該等估計具有主觀性質並涉及不確定因素及重大判斷事項，因此不能準確確定。假設變動可能對估計造成重大影響。

貴集團金融工具產生的主要風險為信貸風險、流動資金風險及利率風險。由於貴集團所面臨的該等風險保持最低水平，貴集團並未動用任何衍生工具及其他工具以進行對沖。貴集團並無持有或發行衍生金融工具以進行對沖。貴集團董事會檢討並同意各項風險的管理政策。該等風險概述如下。

信貸風險

信貸風險指金融工具的对手方未能按金融工具的條款履行其責任，並導致貴集團錄得財務虧損。

貴集團並無信貸風險的重大集中。大部分銷售交易按現金基準或以信用卡付款的方式結算。由於現金存入高信貸評級銀行，故現金及銀行結餘的信貸風險得以降低。

貴集團的政策僅為信譽良好的對手方進行交易。授予新客戶的信用期由信貸監控部門對新客戶進行信用評估後授出。於適當情況下，客戶或會被要求提供其財務狀況的證明文件。不被視為信用良好的客戶須預先付款或貨到付款。客戶的付款記錄會受到密切監察。財務部會編製及審閱客戶付款記錄每月報告。逾期結餘及重大貿易應收款項受重視。貴集團將確定合適的收款行動。

貴集團並無要求提供抵押品或其他信用提升。

貴集團自過往年度以來一直遵守信貸及投資政策，並認為該等政策在將信貸風險承擔限制在理想水平方面行之有效。

流動資金風險

流動資金風險乃與 貴集團未能履行金融負債相關責任的風險有關。 貴集團承擔貿易應付款項結算及融資責任以及現金流量管理有關的流動資金風險。

貴集團的政策旨在維持充足的現金及銀行結餘，並擁有可用資金滿足其營運資金需求。 貴集團的流動資金取決於來自客戶的現金。 貴公司董事信納 貴集團將能夠充分達成於可預見未來到期時的財務責任。

貴集團自過往年度以來一直遵守流動資金政策，並認為該等政策在管理流動資金風險方面行之有效。

下文分析 貴集團於二零一二年、二零一三年、二零一四年十二月三十一日及二零一五年四月三十日非衍生工具的餘下合約期限。倘債權人可選擇何時清償債務，則按 貴集團須付款的最早日期將負債列賬。倘負債進行分期結算，則每筆款項劃撥至 貴集團所承諾付款的最早期限。

	賬面值 人民幣千元	合約未 貼現現金 流量總額 人民幣千元	於一年內 或按要求 人民幣千元
二零一二年十二月三十一日			
貿易應付款項	66,631	66,631	66,631
已收按金、應計費用及其他應付款項	9,386	9,386	9,386
應付關聯方款項	115,407	115,407	115,407
銀行借款	199,520	199,520	199,520
	<u>390,944</u>	<u>390,944</u>	<u>390,944</u>
已發出的財務擔保已擔保的最高金額	<u>117,080</u>	<u>117,080</u>	<u>117,080</u>
	<u>117,080</u>	<u>117,080</u>	<u>117,080</u>

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	賬面值 人民幣千元	合約未 貼現現金 流量總額 人民幣千元	於一年內 或按要求 人民幣千元
二零一三年十二月三十一日			
貿易應付款項	129,550	129,550	129,550
已收按金、應計費用及其他應付款項	26,838	26,838	26,838
應付關聯方款項	12,234	12,234	12,234
銀行借款	31,550	31,550	31,550
	<u>200,172</u>	<u>200,172</u>	<u>200,172</u>
已發出的財務擔保已擔保的最高金額	<u>89,100</u>	<u>89,100</u>	<u>89,100</u>
	<u>89,100</u>	<u>89,100</u>	<u>89,100</u>
		合約未	
	賬面值	貼現現金	於一年內
	人民幣千元	流量總額	或按要求
		人民幣千元	人民幣千元
二零一四年十二月三十一日			
貿易應付款項	141,068	141,068	141,068
已收按金、應計費用及其他應付款項	46,270	46,270	46,270
應付關聯方款項	61,160	61,160	61,160
銀行借款	57,000	57,000	57,000
	<u>305,498</u>	<u>305,498</u>	<u>305,498</u>

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	賬面值 人民幣千元	合約未 貼現現金 流量總額 人民幣千元	於一年內 或按要求 人民幣千元	於一年 以上但 少於兩年 人民幣千元
二零一五年四月三十日				
貿易應付款項	139,156	139,156	139,156	—
已收按金、應計費用及 其他應付款項	40,077	40,077	40,077	—
應付關聯方款項	14,284	14,284	14,284	—
銀行借款	113,000	119,468	60,420	59,048
	<u>306,517</u>	<u>312,985</u>	<u>253,937</u>	<u>59,048</u>

利率風險

貴集團因利率變動而面臨的利率風險主要與貴集團銀行現金及銀行借款有關。貴公司透過定期評估其現金流量及於有足夠資金時償還銀行借款管理風險。

下表詳述貴公司董事評估其利率風險的利率分析。

	二零一二年		十二月三十一日 二零一三年		二零一四年		四月三十日 二零一五年	
	實際 利率(%)	人民幣 千元	實際 利率(%)	人民幣 千元	實際 利率(%)	人民幣 千元	實際 利率(%)	人民幣 千元
金融負債								
固定利率借款								
— 銀行借款	6.3-6.9	86,980	6.3	20,000	7.2-7.3	57,000	7.2-7.3	57,000
浮動利率借款								
— 銀行借款	6.6-7.9	112,540	7.5	11,550	—	—	6.0-6.3	56,000
金融資產								
浮動利率資產								
— 銀行結餘	0.35	18,555	0.01-0.35	35,496	0.01-0.35	23,082	0.01-0.35	50,385

附錄一

會計師報告

截至二零一二年十二月三十一日止年度，估計於二零一二年的浮動利率借款及浮動利率資產的利率整體下降或上升100個基點，在所有其他變數保持不變的情況下，將使 貴公司年內的溢利／保留盈利增加或減少約人民幣563,000元。不會對權益的其他部分產生影響。

二零一三年十二月三十一日止年度，估計於二零一三年的浮動利率借款及浮動利率資產的利率整體上升或下降100個基點，在所有其他變數保持不變的情況下，將使 貴公司年內的溢利／保留盈利增加或減少約人民幣58,000元。

截至二零一五年四月三十日止期間，估計於二零一五年的浮動利率借款及浮動利率資產的利率整體上升或下降100個基點，在所有其他變數保持不變的情況下，將使 貴集團年內的溢利／保留盈利增加或減少約人民幣280,000元。

不會對權益的其他部分產生影響。

上述敏感度分析乃假設利率變動於報告日期發生，並於該日已將該變動應用於存在的非衍生金融工具的利率風險下釐定。100個基點降幅或升幅代表管理層評估利率在截至下一個週年報告日止期間的合理可能變動。截至二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一五年四月三十日止四個月的分析乃按相同基準進行。

資本管理

貴集團的資本架構由債務組成，包括附註24所披露的銀行借款及 貴公司擁有人應佔權益(包括附註25及26分別披露的股本及儲備)。 貴集團的風險管理人員每半年審查資本架構。作為該審查的一部分，管理層會考慮資本成本及與各類資本相關的風險。

	十二月三十一日			四月三十日
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
債務	199,520	31,550	57,000	113,000
股本	49,960	84,479	70,614	84,124
債務與股本比率	399%	37%	81%	134%

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

35. 儲備－ 貴公司

貴公司年內儲備的變動載列如下：

貴公司	股份溢價 人民幣千元	換算儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
註冊成立日期的結餘	—	—	—	—
換算海外經營業務的匯兌差額	—	(1)	—	(1)
於二零一三年十二月三十一日及 二零一四年一月一日的結餘	—	(1)	—	(1)
股份發行	29,519	—	—	29,519
換算海外經營業務的匯兌差額	—	147	—	147
於二零一四年十二月三十一日 及二零一五年一月一日的結餘	29,519	146	—	29,665
換算海外經營業務的匯兌差額	—	(227)	—	(227)
期內虧損	—	—	(953)	(953)
於二零一五年四月三十日的結餘	29,519	(81)	(953)	28,485

36. 報告期後事件

於二零一五年八月十八日，貴集團宣派股息人民幣18.8百萬元，擬將於[編纂]前派發。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

37. 結算日後財務報表

貴公司或貴集團現時旗下任何公司概無編製於二零一五年四月三十日後任何期間的經審核財務報表。

中國順客隆控股有限公司

中國光大融資有限公司 列位董事 台照

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

李家樑

執業證書編號

P01220

香港

謹啟

[編纂]